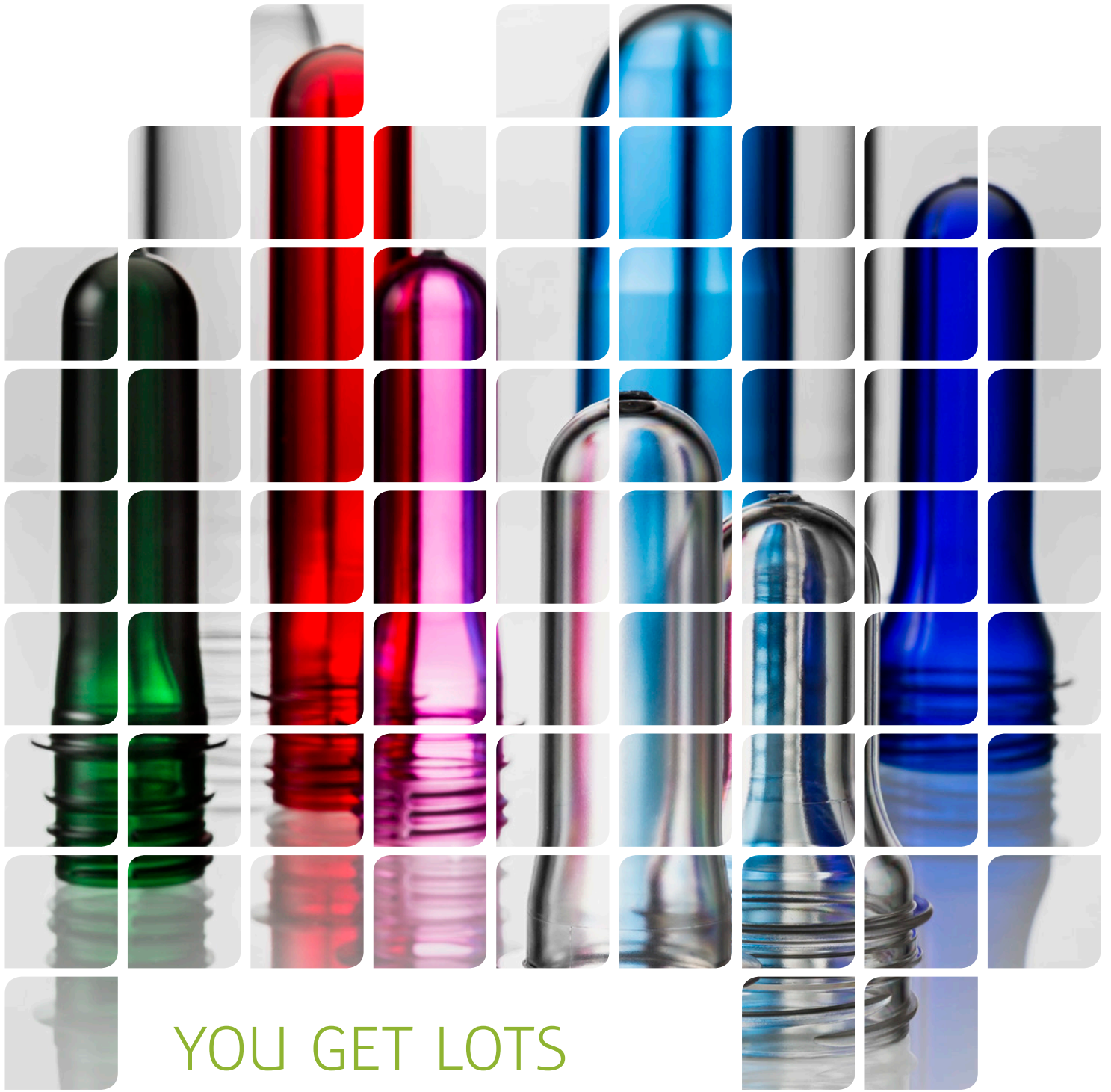


JAARVERSLAG 2015



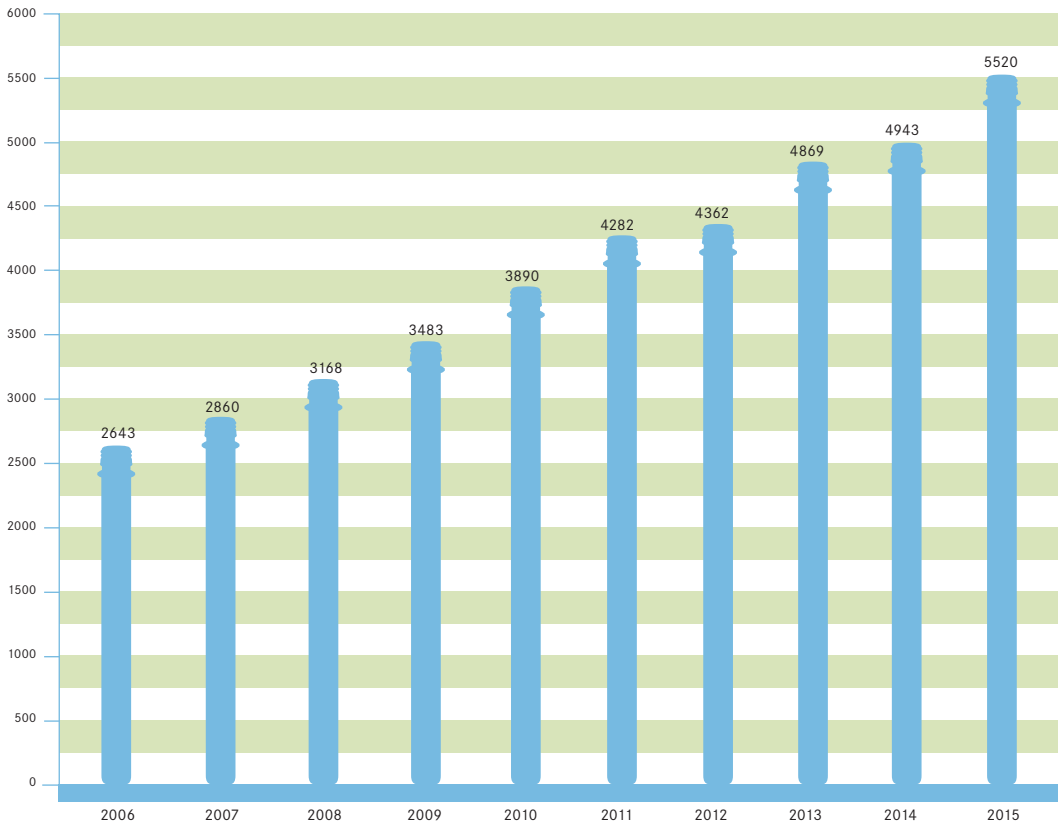


YOU GET LOTS OF BOTTLE FROM RESILUX PREFORMS

Ontwerp en fotografie: TVC reclamebureau bv - Dongen, Nederland

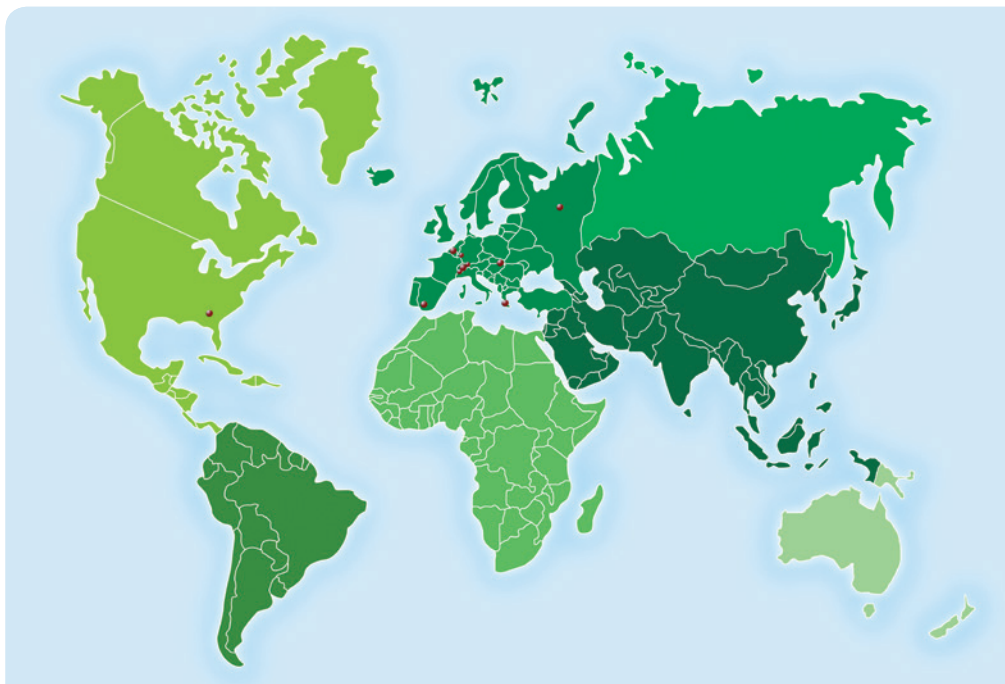
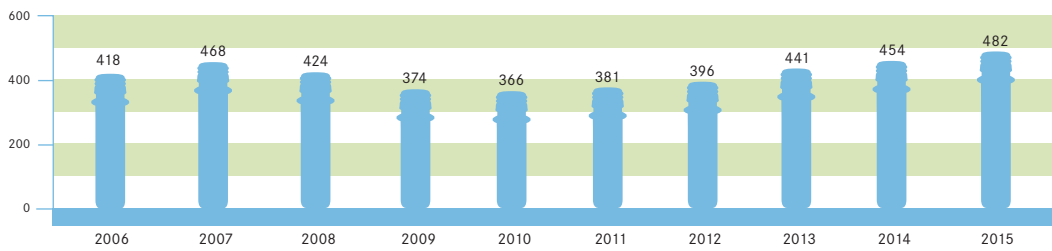
Verkochte preforms (in miljoenen)

Preforms



Verkochte flessen (in miljoenen)

Flessen



INHOUDSTAFEL

Woord van de Voorzitter	5
Profiel van Resilux	6
Geconsolideerde kerncijfers	7
Aandeelhouders- en Groepsstructuur	8
Resilux en de Beurs van Brussel	10
Financiële kalender	11
Investor relations	11
Financiële dienstverlener	11
Kapitaal - Aandelen - Stemrechten - Aandeelhouders - Transparantiewetgeving	12
Corporate Governance Verklaring 2015	14
Verklaring Deugdelijk Bestuur (onderdeel van het jaarverslag over de enkelvoudige jaarrekening)	14
Activiteiten	31
Vestigingen	35
Verklaring m.b.t. de informatie gegeven in het jaarverslag m.b.t. het boekjaar eindigend op 31 december 2015	37
Jaarverslag van de Raad van Bestuur	38
Geconsolideerde jaarrekening 2015	55
Balans	56
Resultatenrekening	57
Staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	57
Kasstroomoverzicht	58
Eigen vermogen	59
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	60
Commentaar IFRS 2015 ten opzichte van 2014	91
Verslag van de Commissaris	95
Verkorte statutaire jaarrekening Resilux NV 2015	97
Balans	98
Resultatenrekening	100
Resultaatverwerking	101
Toelichting	101
Inlichtingen van algemene aard over Resilux NV	103

Het jaarverslag is beschikbaar op het internet in het Nederlands en Engels.

>>> www.resilux.com

The annual report is available on the internet in Dutch and English.

>>> www.resilux.com

De Nederlandstalige versie geldt als de officiële versie. De Engelstalige versie is een vertaling zonder bewijskracht.



WOORD VAN DE VOORZITTER

Er zijn duidelijke signalen dat Resilux sterker aan het worden is en de cijfers bevestigen deze waarheid. De hoge kwaliteit, hoge productiviteit en volle bezetting van de productiemachines zijn de meest opvallende parameters die deze verbetering onderlijnen. Ze zijn zichtbaar in het groter wordend marktaandeel van Resilux waarbij wij geografisch blijven uitbreiden.

Ook de versterking van het Resilux management en middenmanagement is nu een feit aan het worden met nog steeds veel aandacht voor de verkooporganisatie en ondersteunende diensten en met hogere kaderfuncties die nu volop beginnen te renderen.

Wat Airolux betreft, stellen wij dat wij deze ondankbare situatie op de best mogelijke manier zullen oplossen met behoud van onze toekomstkansen voor deze interessante technologie.

Verder stellen wij vast dat de blijvende consolidatie in onze sector uitmondt in een uitdunning van de in de markt aanwezige spelers. Hierbij kan worden vastgesteld dat ondernemingen met onverantwoord lage prijsaanbiedingen, gaandeweg uit de markt verdwijnen. Zodoende is er een teugkeer mogelijk van verstandig beleid met positieve resultaten in de sector.

Een hogere bijdrage aan de groei van de hogere marge producten, de steeds meer bredere aandacht voor continue verbetering en dit alles ondersteund door innovatie en R&D dienen een verdere duurzame rendabele groei mee te ondersteunen.

Verder is de substitutie van glas, blik en karton door de petfles een blijvend ondersteunend gegeven voor onze groei.

Goed nadenken en zeer hard werken blijven de voornaamste ingrediënten van onze vooruitgang met een product dat zal blijven groeien door de vele voordelen die het biedt: licht, onbreekbaar, hersluitbaar, recycleerbaar, betaalbaar en met veel comfort voor de consument.

Zoals altijd besluit ik door te zeggen dat het voor mij een eer blijft om Voorzitter te zijn van de Raad van Bestuur van dit succesvolle bedrijf waarbij wij trouw blijven aan onze uitspraak gedaan bij onze beursintroduktie in 1997:

we do it better, cheaper and faster!

A. De Cuyper
Voorzitter Raad van Bestuur

PROFIEL VAN RESILUX

Vanaf de oprichting is de verkoop van PET (polyethyleentereftalaat) verpakkingen onder de vorm van preforms en flessen de kernactiviteit van Resilux. De preforms worden bij Resilux of bij klanten geblazen en nadien afgevuld met water, frisdranken, eetbare oliën, ketchup, detergents, melk, bier, wijn, fruitsappen, enz.

Resilux is van origine een familiaal bedrijf dat opgestart werd in juni 1994 en dat sinds 1997 genoteerd staat op Euronext Brussel. De onderneming heeft een uitgebreid netwerk van verkoop- en servicekantoren in diverse landen. Naast de hoofdvestiging in België heeft Resilux productievevestigingen in Spanje (1997), Rusland (1999), Griekenland (2000), Zwitserland (2000/2001), Hongarije (2002) en in de Verenigde Staten (2001/2004). In bovenstaande landen en in tal van andere landen, verspreid over verschillende continenten, beschikt Resilux over diverse verkoopkantoren.

Resilux produceert preforms en flessen voor tal van toepassingen en in diverse gewichten, kleuren en vormen. Er worden preforms en flessen vervaardigd, zowel voor éénmalig als voor meermalig gebruik. Ook voor barrièregevoelige producten biedt Resilux verschillende toepassingen aan. In de R&D centra van Resilux wordt voortdurend onderzoek verricht naar kwaliteitsverbetering, de ontwikkeling en verhoging van PET-barrières en de vernieuwing en optimalisatie van preform- en flessendesigns.

Resilux heeft ook blaasprojecten bij verschillende klanten. Hiervoor wordt door Resilux de nodige knowhow en eventueel infrastructuur en mankracht ter beschikking gesteld van de afvulbedrijven. Dit alles kan gebeuren bij de klant zelf (in-house), vlak naast de klant (wall-to-wall) of in de nabijheid van de klant (satelliet).

Resilux streeft naar globale risicospreiding en maximale flexibiliteit. De sterke positie van Resilux is het gevolg van een zeer hoge productiviteitsgraad, haar technologisch leiderschap waarbij kwaliteitsaspecten en vernieuwingsaspecten primeren en haar uitgebouwde geografische spreiding.

De productie is verregaand geautomatiseerd en de productietechnologie werd in belangrijke mate binnen de onderneming zelf geoptimaliseerd. Een deel van Resilux' knowhow is beschermd via octrooien en geregistreerde modellen en tekeningen.

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS (1)

	2015 IFRS	2014 IFRS	2013 IFRS
Kerncijfers m.b.t. de resultatenrekening (in duizenden Euro)			
Omzet	291.559	282.348	295.957
Totale bedrijfsopbrengsten	295.579	284.846	299.579
Toegevoegde waarde (3)	72.523	64.846	59.850
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (4)	38.468	33.083	30.648
Afschrijvingen en waardeverminderingen	14.249	14.057	13.437
Bedrijfsresultaat	24.219	19.026	17.211
Financieel resultaat	-2.536	-3.273	-2.043
Resultaat voor belastingen	21.683	15.754	15.168
Belastingen op het resultaat	-3.817	-3.206	-2.588
Netto resultaat, aandeel van de Groep	17.866	12.548	12.580
Resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde (2)	-8.074	-2.493	-3.607
Netto resultaat na resultaat op basis van vermogensmutatiewaarde (2)	9.792	10.055	8.973
Kerncijfers m.b.t. de balans (in duizenden Euro)			
Eigen vermogen	87.709	81.507	78.759
Eigen vermogen (incl. achtergestelde leningen)	89.303	83.054	80.259
Netto financiële schulden (excl. achtergestelde leningen) (5)	33.154	36.425	38.860
Totaal activa en totaal passiva	205.983	187.552	182.730
Kerncijfers per aandeel (in Euro)			
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (4)	19,42	16,71	15,48
Bedrijfsresultaat	12,23	9,61	8,69
Netto resultaat, aandeel van de Groep	9,02	6,34	6,35
Netto resultaat na resultaat op basis van vermogensmutatiewaarde (2)	4,94	5,08	4,53
Gemiddeld aantal aandelen	1.980.410	1.980.410	1.980.410
Kerncijfers per aandeel - verwaterd (6) (in Euro)			
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (4)	19,00	16,34	15,14
Bedrijfsresultaat	11,96	9,40	8,50
Netto resultaat, aandeel van de Groep	8,82	6,20	6,21
Netto resultaat na resultaat op basis van vermogensmutatiewaarde (2)	4,84	4,97	4,43
Gemiddeld aantal aandelen	2.024.860	2.024.860	2.024.860
Voorgesteld bruto dividend (7)	2,00	1,90	1,80

(1) De cijfers zijn conform de IFRS regels.

(2) Het resultaat van de joint venture Airolux AG voor 2015 is bij opstelling van de geconsolideerde jaarrekening nog niet finaal goedgekeurd door de raad van bestuur van Airolux AG. Het opgenomen resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde betreft dan ook een zo goed mogelijke inschatting door het management van Resilux. Bijgevolg zijn deze cijfers onderhevig aan een bepaalde onzekerheid.

(3) Bedrijfsopbrengsten min handelsgoederen, grond- en hulpstoffen min diensten en diverse goederen.

(4) Bedrijfsresultaat plus afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële activa, plus waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen.

(5) Interest dragende financiële verplichtingen min geldmiddelen en overige beleggingen.

(6) In 2013 zijn 44.450 warrants uitgegeven en toegekend aan het personeel.

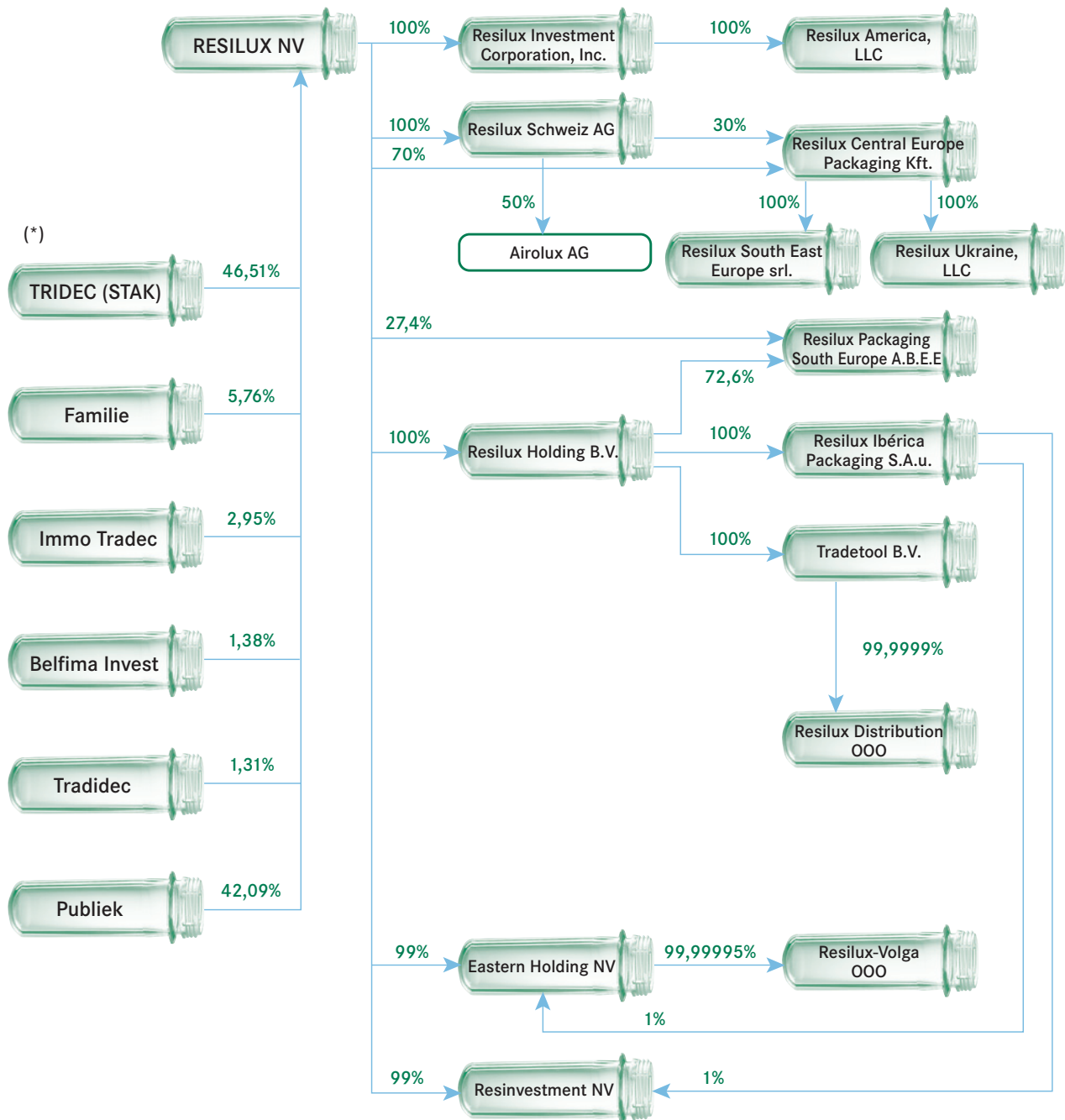
(7) De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorstellen om een bruto dividend van € 2,00 per aandeel uit te keren.

AANDEELHOUDERS- EN GROEPSSTRUCTUUR

Resilux heeft de productie van PET preforms in juni 1994 opgestart en is sinds 3 oktober 1997 genoteerd op Euronext Brussel. De prijs per aandeel van de beursintroductie bedroeg € 30,99.

Het kapitaal, inclusief uitgiftepremies van Resilux NV, bedraagt op 31 december 2015 € 33.839.969. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 17.183.856 en wordt vertegenwoordigd door 1.980.410 aandelen zonder nominale waarde, die elk 1/1.980.410^{de} van het kapitaal vertegenwoordigen.

Op 31 december 2015 zag de structuur van de Resilux groep er als volgt uit (volgens IFRS):



(*) Percentages berekend op basis van het aantal uitstaande aandelen (1.980.410) en het aandelenbezit zoals blijkt uit de laatste transparantieverklaring d.d. 6 mei 2010, zoals ontvangen op 12 mei 2010 in toepassing van de bepalingen van artikel 29 van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen en de laatste kennisgeving in het kader van de vrijstelling van biedplicht in toepassing van de bepalingen van artikel 74 Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals ontvangen op 31 augustus 2015.

Met uitzondering van haar participatie in Airolux AG, heeft de Resilux groep sinds 2005 over al haar participaties de volledige controle.

Sinds 1994 heeft Resilux in verschillende landen operationele activiteiten opgestart of overgenomen:

1) Spanje

In juni 1997 werd in Spanje de eerste buitenlandse productievestiging operationeel, Resilux Ibérica Packaging S.A.u. Deze onderneming, volgens IFRS een 100% dochter van Resilux Holding B.V., heeft per 31 december 2015 een kapitaal van € 3.804.991,10.

2) Rusland

Sinds haar oprichting in 2007, behartigt Resilux Distribution OOO, met per 31 december 2015 een kapitaal van RUB 108.811.252,70 de aan- en verkoopactiviteiten van Resilux in Rusland.

De productieactiviteiten van Resilux in Rusland zijn ondergebracht in Resilux-Volga OOO, volgens IFRS een 99,99995% dochter van Eastern Holding NV, met per 31 december 2015 een kapitaal van RUB 204.258.500.

3) Zwitserland

In maart 2000 verwierf Resilux NV 100% van de aandelen van de Zwitserse vennootschap Altoplast-Claropac AG, een vennootschap actief in de productie van PET preforms en flessen. In maart 2001 verwierf Resilux NV 100% van de aandelen van een tweede Zwitserse vennootschap, Femit Plastic AG, een vennootschap die eveneens actief is in de productie van PET preforms en flessen. Om de synergiën te optimaliseren werden in 2004 de twee vennootschappen gefuseerd tot Resilux Schweiz AG, die per 31 december 2015 beschikt over een kapitaal van CHF 18.000.000.

4) Griekenland

In juni 2000 startte Resilux een productievestiging op in Griekenland, Resilux Hellas A.B.E.E.. Op 11 oktober 2010 werd de vennootschapsnaam gewijzigd in Resilux Packaging South Europe A.B.E.E.. Deze 72,6% dochtervennootschap van Resilux Holding B.V. heeft per 31 december 2015 een kapitaal van € 11.420.509.

5) Verenigde Staten

In december 2000 nam Resilux NV - via een daartoe opgerichte Amerikaanse holdingvennootschap, Resilux Investment Corporation, Inc. - een participatie van 16,67% in Resilux America, LLC. Deze Amerikaanse vennootschap produceert en commercialiseert PET verpakkingen voor niche markten - zoals voedingsproducten, huishoudelijke producten, cosmetica, farmaceutische producten, enz. - en werkt aan de verdere uitbouw van haar preformactiviteiten.

Sinds 1 januari 2005 bezit Resilux Investment Corporation, Inc. alle aandelen van Resilux America, LLC. Per 31 december 2015 heeft deze laatste vennootschap een kapitaal van USD 30.250.000.

6) Hongarije

In maart 2002 startte Resilux een nieuwe productievestiging in Hongarije. Hiervoor werd een nieuwe vennootschap opgericht, Resilux Hungária Packaging Kft., die momenteel voor 70% in handen is van Resilux NV en voor 30% in handen van Resilux Schweiz AG. Op 14 juni 2011 werd de vennootschapsnaam gewijzigd in Resilux Central Europe Packaging Kft.

Per 31 december 2015 bedraagt het kapitaal, inclusief uitgiftepremies, van Resilux Central Europe Packaging Kft. HUF 2.429.568.531.

7) Roemenië

Op 4 november 2009 werd Resilux South East Europe srl. opgericht in Roemenië. Deze 100% dochtervennootschap van Resilux Central Europe Packaging Kft. heeft per 31 december 2015 een kapitaal van RON 107.000.

8) Oekraïne

Op 13 juni 2014 werd Resilux Ukraine LLC opgericht. In deze vennootschap zijn de verkoopactiviteiten in Oekraïne ondergebracht. Deze 100% dochtervennootschap van Resilux Central Europe Packaging Kft. heeft per 31 december 2015 een kapitaal van UAH 250.000.

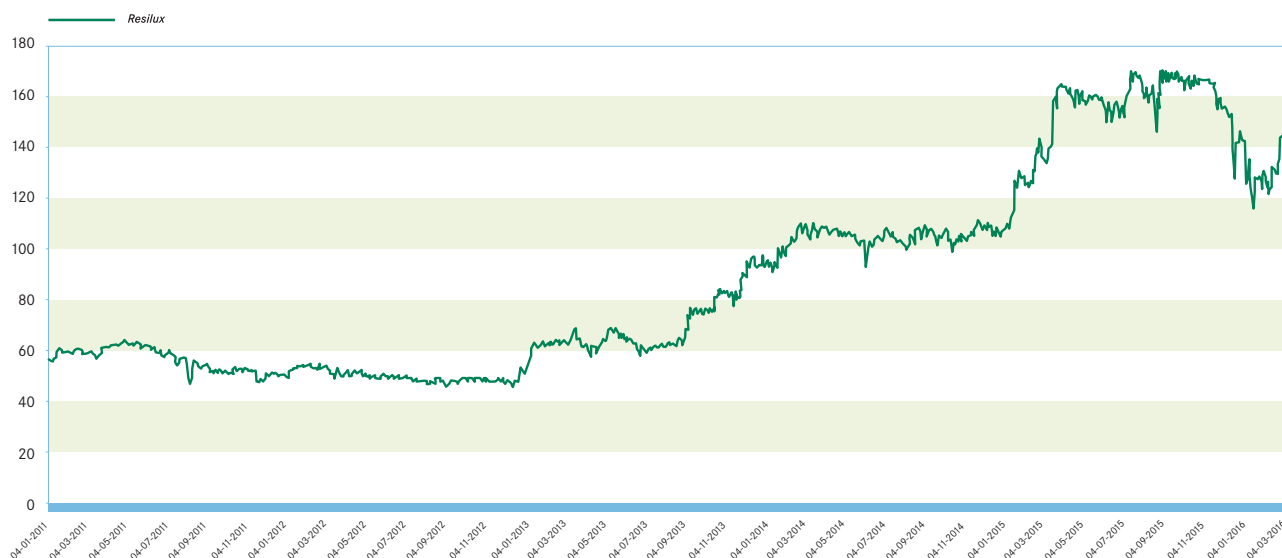


RESILUX EN DE BEURS VAN BRUSSEL

Beursnotering

Het Resilux aandeel is genoteerd sinds 3 oktober 1997. Resilux noteert op Euronext Brussel onder de kerngegevens 'RES' met ISIN code BE0003707214 / sector 2723: Industrials / Containers & Packaging.

De beurskoers van Resilux op Euronext Brussel evolueerde de jongste vijf jaren als volgt (in Euro):



Enkele beurskerncijfers van Resilux kunnen als volgt worden weergegeven (bedragen in Euro):

Beurskerncijfers	2015	2014	2013	2012	2011
Gemiddeld dagvolume in stuks	2.030	1.446	1.930	950	1.062
Aantal aandelen op 31.12	1.980.410	1.980.410	1.980.410	1.980.410	1.980.410
Beurskapitalisatie tegen slotkoers	284.386.876	211.111.706	184.673.232	105.932.131	101.971.311
Omzet	77.691.253	38.364.709	34.855.088	12.452.702	15.690.850
Hoogste koers	172,10	111,80	96,23	55,50	64,55
Laagste koers	106,15	90,50	55,49	47,59	48,12
Slotkoers	143,60	106,60	93,28	53,49	51,49
Gemiddelde koers	153,39	104,37	69,71	51,13	57,27
Koers/bruto bedrijfskasstroom (1)	7,9	6,2	4,5	3,9	4,0

(1) Op basis van het gemiddeld aantal aandelen en de gemiddelde koers gedurende het jaar. Gedurende het jaar 2015 is het aantal aandelen ongewijzigd gebleven.

Het aandeel Resilux bereikte zijn hoogste koers van 2015 op 31 augustus. De koers bedroeg toen € 172,10. De laagste notering van 2015 werd bereikt op 2 januari met een koers van € 106,15.

Om een toereikende activiteit in het aandeel te handhaven, werd een liquiditeits- en marktactiveringovereenkomst afgesloten met Bank Degroof NV.

FINANCIËLE KALENDER

Beschikbaarheid van het jaarlijks financieel verslag 2015 en andere wettelijke stukken	20 april 2016
Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2016	20 mei 2016
Dividend ex date (*)	27 mei 2016
Dividend record date (*)	30 mei 2016
Dividend uitbetaling (payment date) coupon n° 14 (*)	31 mei 2016
Bekendmaking van de halfjaarresultaten boekjaar 2016 en analistenmeeting	31 augustus 2016
Bekendmaking van de jaarresultaten van het boekjaar 2016 en analistenmeeting	9 maart 2017
Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2017	19 mei 2017

(*) Onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2016

INVESTOR RELATIONS

Dit jaarlijks financieel verslag is beschikbaar als pdf.file in het Nederlands en Engels, op de website www.resilux.com.

Adres: Resilux NV, Damstraat 4, 9230 Wetteren (België)
Telefoon: (+32) 9 365 74 74, Fax: (+32) 9 365 74 75
Contactpersoon: Dirk De Cuyper (info@resilux.com)

FINANCIËLE DIENSTVERLENER

Resilux doet voor de financiële dienstverlening aan de aandeelhouders een beroep op Bank Degroof NV.



KAPITAAL – AANDELEN – STEMRECHTEN – AANDEELHOUDERS – TRANSPARANTIEWETGEVING

Kapitaal - aandelen - stemrechten

Ingevolge een kapitaalverhoging d.d. 19 december 2006 bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap € 17.183.856, vertegenwoordigd door 1.980.410 aandelen zonder nominale waarde, die ieder 1/1.980.410^{de} van het kapitaal vertegenwoordigen.

Ingevolge de uitgifte door de Vennootschap van een warrantplan begin 2013, zijn aan het personeel van de Vennootschap warrants toegekend waarvan er nog 44.450 in omloop zijn met een uitoefenprijs per warrant van € 62,22, uitoefenbaar gedurende de maanden april 2017 en oktober 2017.

Maatschappelijk kapitaal :	€ 17.183.856
Totaal aantal uitgegeven stemrechtverlenende effecten (zonder nominale waarde):	1.980.410
Totaal aantal stemrechten (« noemer ») - 1 stem/aandeel:	1.980.410
Totaal aantal nog niet uitgegeven stemrechtverlenende effecten in omloop (warrants)	44.450
Totaal aantal nieuwe stemrechtverlenende effecten na uitoefening van alle warrants (1stem/aandeel):	44.450
Totaal aantal stemrechtverlenende effecten na uitoefening van alle warrants	2.024.860
Totaal aantal stemrechten na uitoefening van alle warrants - 1 stem/aandeel	2.024.860

Aandeelhoudersstructuur

Overeenkomstig artikel 14 van de statuten van de Vennootschap worden, voor de toepassing van de artikelen 6 tot 10 van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en houdende diverse bepalingen, de toepasselijke quota bepaald op 3%, 5%, en veelvoud van 5%.

Op basis van de kennisgeving van deelneming d.d. 6 mei 2010, zoals op 12 mei 2010 door de Vennootschap ontvangen (artikel 29 van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen) en op basis van de laatste kennisgeving in het kader van de vrijstelling van biedplicht (artikel 74 Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen), zoals op 31 augustus 2015 door de Vennootschap ontvangen, bezaten per 31 december 2015 Tridex Stichting Administratiekantoor (STAK) 921.000 aandelen van de Vennootschap (46,51%), de Familie De Cuyper 114.072 aandelen (5,76%) en de vennootschappen NV Immo Tradec 58.534 aandelen (2,95%), NV Belfima Invest 27.333 aandelen (1,38%) en NV Tradidex 25.973 aandelen (1,31%).

Tridex STAK - een stichting naar Nederlands recht, de Familie De Cuyper en de vennootschappen NV Immo Tradec, NV Belfima Invest en NV Tradidex treden samen op in onderling overleg.

Zij bezitten samen 1.146.912 aandelen van de Vennootschap. Dit betreft 57,91% van de aandelen en dus de controle over de Vennootschap.

Alle overige aandelen (833.498) van de Vennootschap (42,09%) zijn in handen van het publiek.

Aandeelhouder	Huidig aantal stemrechten/aandelen	% van door Resilux uitgegeven effecten
Tridec Stichting Administratiekantoor (*)	921.000	46,51%
Familie De Cuyper (*)	114.072	5,76%
NV Immo Tradec (*)	58.534	2,95%
NV Belfima Invest (*)	27.333	1,38%
NV Tradidec (*)	25.973	1,31%
Publiek	833.498	42,09%
Totaal	1.980.410 ("noemer")	100%

(*) Tridec Stichting Administratiekantoor treedt op in onderling overleg met de Familie De Cuyper en de vennootschappen NV Immo Tradec, NV Belfima Invest en NV Tradidec. Betreffende in onderling overleg optredende personen bezitten geen warranten op aandelen van Resilux NV.

De aandeelhouders- en controlestructuur van Resilux NV is opgenomen in het Corporate Governance Charter van Resilux NV en is tevens terug te vinden op de website van de Vennootschap - rubriek Investor Relations - General Information.





CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING 2015

1. Verklaring Deugdelijk Bestuur (onderdeel van het jaarverslag over de enkelvoudige jaarrekening conform artikel 96 Wetboek van Vennoetschappen)

De verklaring Deugdelijk Bestuur is een onderdeel van het jaarverslag over de enkelvoudige jaarrekening en als dusdanig onderworpen aan de controle van de commissaris.

1.1 Corporate Governance - Referentiecode (artikel 96, §2, 1° Wetboek van Vennoetschappen)

Als Belgische onderneming die is genoteerd op Euronext Brussel, hanteert Resilux NV de Belgische Corporate Governance Code voor beursgenoteerde bedrijven die op 12 maart 2009 werd gepubliceerd (Code) als referentiecode en streeft ze er naar - behoudens gegronde afwijking in toepassing van het “Comply or Explain” principe - de toepasselijke principes en bepalingen van deze Code na te leven.

De Code kan openlijk worden geraadpleegd op de website van de Commissie Corporate Governance: www.corporategovernancecommittee.be.

1.2 Comply or Explain (artikel 96, §2, 2° Wetboek van Vennoetschappen)

De afwijkingen op de toepassing van bepalingen uit de Code worden als volgt toegelicht:

Bepaling 4.15 van de Code: “De Corporate Governance Verklaring bevat informatie over de belangrijkste kenmerken van het evaluatieproces van de Raad van Bestuur, van zijn comités en van zijn individuele bestuurders.”

Rekening houdend met de beperkte omvang en de concrete samenstelling van de Raad van Bestuur, zijn comités en het aantal individuele bestuurders, vinden de evaluaties weliswaar plaats met inachtneming van de bepalingen van de Corporate Governance Code (periodiek, onder leiding van de Voorzitter, inachtneming van beoogde doelstellingen), zonder zich evenwel te baseren op een formeel uitgewerkt evaluatieproces dat bijvoorbeeld concrete evaluatiecriteria, de werkwijze van evalueren, aanwezigheidsquorum of dergelijke meer bepaalt.

Bepaling 7.7 van de Code: “Niet-uitvoerende bestuurders ontvangen noch prestatie gebonden remuneratie zoals bonussen of aandelen gerelateerde incentiveprogramma’s op lange termijn, noch voordelen in natura of voordelen die verbonden zijn aan pensioenplannen.”

De Voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt - in tegenstelling tot de overige niet-uitvoerende bestuurders - geen vaste vergoeding voor de uitoefening van zijn mandaat als niet-uitvoerend bestuurder en Voorzitter van de Raad van Bestuur, doch enkel voordelen in natura in de vorm van een wagen en een mobiele telefoon.

Deze afwijking is door deze concrete omstandigheden verantwoord, alsook door het feit dat (1) bepaling 7.8 van de Code wel melding maakt van “andere voordelen” toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders en dat (2) het nieuwe artikel 96, §3, 3° Wetboek van Vennootschappen spreekt over “remuneratie en andere voordelen” en daardoor geenszins een wettelijk verbod oplegt tot het toekennen van voordelen in natura aan niet-uitvoerende bestuurders.

Bepaling 7.11 van de Code: “Ten einde de belangen van de leden van het uitvoerend management af te stemmen op die van de vennootschap, wordt een gepast deel van hun remuneratiepakket gekoppeld aan de prestaties van het bedrijf en de individuele prestaties.”

Het huidige remuneratiepakket van de leden van het Executief Comité bestaat uit een vaste vergoeding, warranten en een aantal gangbare voordelen in natura en representatievergoedingen. Het invoeren van een algemeen variabel loonbeleid ten einde de belangen van de leden van het uitvoerend management af te stemmen op die van de Vennootschap wordt ter her-evaluatie verder in beraad gehouden.

Gezien de relevante trends op het vlak van wetgeving en Corporate Governance, zal de Vennootschap haar remuneratiebeleid de komende jaren verder her-evalueren en waar nodig aanpassen of verder uitwerken.

1.3 Interne controle- en risicobeheerssystemen (artikel 96, §2, 3° Wetboek van Vennootschappen)

De Raad van Bestuur, het Auditcomité en het uitvoerend management (Executief Comité) zijn verantwoordelijk voor het inschatten van de bedrijfsrisico's en de doeltreffendheid van de interne controle- en risicobeheerssystemen. Deze interne controle- en risicobeheerssystemen zijn erop gericht de financiële en andere risico's te identificeren, te evalueren, te beheren en op te volgen met het oog op het waarborgen van (1) het bereiken van de vooropgestelde doelstellingen van de Vennootschap, (2) een betrouwbare verslaggeving (al dan niet financieel) en (3) de correcte naleving van toepasselijke wetten en regelgeving.

Algemeen

- *Controleomgeving*

De Vennootschap tracht een controleomgeving te creëren, die afgestemd is op de noden en de grootte van de Vennootschap en haar verbonden ondernemingen en die de overige vier interne controlecomponenten voldoende ondersteunt, via:

- het bepalen en uitdragen van de strategie, de filosofie, de waarden, de bedrijfscultuur en de management stijl van de Vennootschap.
- het bepalen en omschrijven van de vennootschapsstructuur, functieomschrijvingen en bekwaamheden, plichten, bevoegdheids- en verantwoordelijkheidsdomeinen, HR beleid.
- de naleving van het Corporate Governance Charter, de toepasselijke regelgeving en de statuten van de Vennootschap, op grond waarvan de verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur en haar comités zijn vastgelegd.

- *Risicobeheersproces*

De Vennootschap identificeert en analyseert de mogelijke interne en externe gebeurtenissen en factoren die een effect kunnen hebben op de Vennootschap en de verwezenlijking van haar (strategische, operationele, financiële, juridische) doelstellingen. Afhankelijk van de aard van het risico, tracht de Vennootschap maatregelen te nemen, actieplannen te definiëren, nieuwe beheerssystemen op te zetten of de bestaande te optimaliseren om zo de risico's binnen de grenzen van de risicoappetijt van de Vennootschap te kunnen houden.

- *Controleactiviteiten*

De risico's van de Vennootschap worden op periodieke en permanente wijze beheerst en gecontroleerd door verschillende organen, departementen, procedures, processen en systemen:

- Procedures, richtlijnen, processen, analyses en rapporteringen (al dan niet geautomatiseerd)
- Departementen/functies die (gedeeltelijk) controlerende activiteiten uitoefenen
 - a) Finance department (reporting & controlling)
 - b) Juridisch departement
 - c) Credit Management
 - d) Sales Controller
 - e) Kwaliteitscontrole (productie en product)
 - f) Risk Manager en Preventieadviseur
- Integratie van controleactiviteiten in belangrijke processen en systemen (ICT)
- De Raad van Bestuur en haar verschillende comités
- Beheersstructuur van de Vennootschap en haar verbonden ondernemingen
- Externe audit

- *Communicatie en Informatie*

De Vennootschap erkent het belang van betrouwbare en tijdige informatie en betracht dit zowel in haar interne als haar externe communicatie als doel te stellen, alsook haar rapportering hierop af te stemmen.

- *Toezicht en sturing*

De kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controles en de controle- en beheerssystemen wordt bewaakt door:

- De Raad van Bestuur
- Het Auditcomité
- Uitvoerend management (Executief Comité) en dagdagelijks toezicht
- Finance & Controlling
- Compliance functie uitgeoefend door de Vennootschapssecretaris
- Het financiële auditproces uitgevoerd door de externe auditor
- Externe kwaliteitscontrole/kwaliteitsaudit - BRC
- Inspecties verzekeraar (Risk Management zaakschade)

Op 2 maart 2016 oordeelde het Auditcomité als volgt:

De uitwerking van een referentiekader voor het interne controle- en risicobeheer van de Vennootschap is een geleidelijk en evolutief proces, aangepast aan de behoeften en de kenmerken van de Vennootschap. Meer bepaald staat het in functie van de doelstellingen, de omvang, de complexiteit van de activiteiten en de processen van de organisatie, of nog, de internationalisering ervan.

In het kader van interne controle en risicobeheersing werd in 2015 door de Vennootschap in verhouding relatief veel aandacht besteed aan:

- a) het verder aanpassen van de organisatie teneinde de strategie in te vullen m.b.t. de door de Vennootschap geziene mogelijkheden en bedreigingen inzake de markt- en andere strategische risico's in de diverse regio's.
Deze strategie is voornamelijk gebaseerd op zowel de verdere diversificatie van de toepassing van de bestaande producten, als het toevoegen van nieuwe producten, teneinde zoveel mogelijk segmenten, klanten en regio's te bedienen. Innovatie en R&D worden hierbij als cruciaal ervaren. Veel aandacht werd besteed aan de interne processen en organisatie van beide voormelde aspecten;
- b) de verdere uitbouw van HR;
- c) het verder implementeren van een operationeel uitmuntendheidsplan waarbij alle processen van het bedrijf geanalyseerd, en waar nodig bijgestuurd worden;
- d) het optimaliseren van systemen en procedures inzake kwaliteitscontrole en afhandeling van claims;

- e) het optimaliseren van de systemen inzake prijszetting en margecontrole;
- f) change management en organisatie. In 2013 werd hiervoor de samenwerking opgestart met een externe gespecialiseerde firma teneinde dit proces te versnellen. In 2015 werden de inspanningen verder gezet ,met veel aandacht voor de buitenlandse vestigingen;
- g) het uitwerken en optimaliseren van rapporteringen en management informatie.

Algemeen kan gesteld worden dat de huidige systemen en processen - gelet op de omvang, de structuur en de werking van de organisatie - voldoende functioneren, doch dat, aangezien de Vennootschap op een aantal vlakken nog in de fases van verdere formele opbouw en roll out zit, er nog steeds nood is aan verdere formalisering en uitwerking op het vlak van:

- a) controleomgeving en meer bepaald: functieomschrijvingen en bekwaamheden, plichten, bevoegdheids- en verantwoordelijkheidsdomeinen en HR beleid;
- b) risicobeheersprocessen: het uitwerken en opzetten van een algemene risicomatrix en een ERM (Enterprise Risk Management) systeem om tot een systematische en gestructureerde wijze van risico's inventarisatie, analyse, opvolging en beheersing te komen;
- c) risk response en controleactiviteiten: het op punt stellen van bestaande procedures en controleactiviteiten en het invoeren van nieuwe, in functie van de verdere noden van de Vennootschap.

Inmiddels werd een permanente kracht HR aangetrokken door de Vennootschap. Tevens werd eind 2011 beslist om de functie van Internal Control and Risk Management Coördinator te creëren. De invulling van deze functie werd in het kader van de analyse van de totale organisatie en haar behoeften uitgesteld. In 2016 zal verder worden onderzocht hoe deze functie kan worden ingevuld, rekening houdende met het transformatieproces waarin de Vennootschap zich bevindt.

Besluit:

Mede gelet op de omvang, de structuur en de werking van de organisatie, oordeelt het Auditcomité unaniem dat de bestaande systemen en procedures voor interne controle en risicobeheer, hun werking en de bijsturing ervan op basis van dagdagelijks toezicht en controle, nog steeds voldoende functioneren om een doeltreffende identificatie, beheer en publicatie van de belangrijkste risico's te kunnen verzekeren.

De invulling van de functie van de Internal Control and Risk Management Coördinator en het implementeren van de conclusies van de analysefase van de organisatie moeten in 2016 bijdragen tot de verdere formalisering, professionalisering, verbetering en aanpassing van de bestaande controleomgeving, risicobeheersprocessen en controleactiviteiten ten einde aan de doelstellingen en de behoeften van de organisatie te kunnen blijven beantwoorden.

Interne controle- en risicobeheerssystemen opgezet voor financiële verslaggevingrisico's

Het interne controle- en beheerssysteem opgezet voor financiële verslaggevingrisico's is er op gericht om met redelijke zekerheid een betrouwbare financiële verslaggeving met betrekking tot de activiteiten van de Vennootschap te kunnen opleveren en jaarrekeningen te kunnen opstellen en openbaar maken overeenkomstig de IFRS waarderingsregels.

Procedures en rapporteringprocessen

- De accountingteams zijn verantwoordelijk voor het correct afsluiten van de boekhouding. Financial Accounting Manuals zijn beschikbaar voor de belangrijkste secties uit de boekhouding.
- De Vennootschap heeft uitgewerkte procedures met betrekking tot diverse bedrijfsprocessen (aankoop, verkoop, personeel, investeringen, enz.).
- De Vennootschap stelt jaarlijks de budgetten op (verkoopbudget, financieel budget, investeringsbudget en cash flowchart).
- De verkoop- en productiehoeveelheden van de verschillende Resilux vestigingen worden dagelijks gerapporteerd. Bij de verkoopinformatie wordt bovendien aandacht besteed aan de verkochte volumes en de toegepaste prijzen.
- Maandelijks worden financiële staten gerapporteerd en op groepsniveau geconsolideerd.
- Specifieke financiële verslaggeving wordt periodiek (kwartaal en halfjaarlijks) opgeleverd.

Informatiesystemen zijn ontwikkeld om de Vennootschap bij te staan en worden voortdurend aangepast aan nieuwe behoeften.

Controleactiviteiten

- De verschillende controllers gaan de correctheid van de cijfers na door vergelijkingen te maken met historische cijfers en met budgetcijfers, alsook door de financiële rapportering en de management rapportering aan elkaar te toetsen. Specifieke procedures bestaan om de volledigheid van de financiële voorzieningen te garanderen.
- Via steekproeven wordt nagegaan of de procedures met betrekking tot diverse bedrijfsprocessen correct worden toegepast, hierbij ligt de focus op materiële transacties.
- Jaarlijkse budgetten worden geanalyseerd, besproken en goedgekeurd door de Raad van Bestuur. Tijdens het betrokken jaar worden afwijkingen van het budget door de controllers geanalyseerd en verklaard. Dit leidt dan tot de gepaste actiepunten.
- Periodiek worden de rapporteringen besproken met het management van de verschillende vestigingen. Hierbij wordt ook aandacht besteed aan niet kwantitatieve performantie indicatoren.
- Per kwartaal wordt de financiële rapportering besproken in het Auditcomité en worden alle kritische accountinginschattingen en financiële onzekerheden gerapporteerd en besproken met het management, de externe auditor en de Raad van Bestuur.
- Jaarlijks ziet de externe auditor de jaarrekening na en geeft een beoordeling.

1.4 Inlichtingen in toepassing van artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt (ter omzetting van de Overnamerichtlijn) (zie ook artikel 96, §2, 4° Wetboek van Vennootschappen voor wat betreft artikel 34, 3°, 5°, 7° en 8°).

- a) Het maatschappelijk kapitaal per 31 december 2015 bedraagt € 17.183.856 en wordt vertegenwoordigd door 1.980.410 gewone aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/1.980.410^{de} van het kapitaal vertegenwoordigen. Alle aandelen zijn volledig volstort. Ieder aandeel geeft recht op één stem.

Op basis van de laatste transparantieverklaring d.d. 6 mei 2010, zoals ontvangen op 12 mei 2010, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2015 als volgt worden weergegeven:

Aandeelhouder	Huidig aantal stemrechten/aandelen	% van door Resilux uitgegeven effecten
Tridéc Stichting Administratiekantoor (*)	921.000	46,51%
Familie De Cuyper (*)	114.077	5,76%
NV Immo Tradec (*) gecontroleerd door Tradec Invest NV	58.534	2,95%
NV Belfima Invest (*) gecontroleerd door Peter De Cuyper	25.333	1,28%
NV Tradidec (*)	25.973	1,31%
Publiek	835.493	42,19%
Totaal	1.980.410 ("noemer")	100%

(*) Tridéc Stichting Administratiekantoor treedt op in onderling overleg met de Familie De Cuyper en de vennootschappen NV Immo Tradec, NV Belfima Invest en NV Tradidec.

- b) Er zijn geen wettelijke of statutaire beperkingen van overdracht van effecten, noch van de uitoefening van het stemrecht, van toepassing op de effecten uitgegeven door de Vennootschap, met dien verstande dat de rechten verbonden aan aandelen aan toonder, die op 1 januari 2011 nog niet op vraag van hun houder werden omgezet in gedematerialiseerde aandelen, worden opgeschort totdat rechthebbende de betrokken effecten aan toonder heeft omgezet in aandelen op naam via inschrijving in het aandelenregister van de Vennootschap, dan wel in aandelen op een effectenrekening.
- c) Bijzondere zeggenschapsrechten - Statutaire bepalingen

Artikel 11 - Voorkeurrecht

In geval van kapitaalverhoging verwezenlijkt op een andere wijze dan bij inbreng in natura of fusie en behoudens andersluidende beslissing van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of van de Raad van Bestuur, zullen de nieuwe aandelen bij voorkeur worden aangeboden aan aandeelhouders in verhouding tot het deel dat hun aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigt.

Het voorkeurrecht kan worden uitgeoefend gedurende een termijn van ten minste 15 dagen te rekenen van de dag van de openstelling van de inschrijving.

De inschrijvingsprijs en de termijn gedurende dewelke het voorkeurrecht kan worden uitgeoefend worden bepaald door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of, wanneer tot verhoging wordt besloten, overeenkomstig artikel 603 van het Wetboek van Vennootschappen door de Raad van Bestuur.

Indien de eigendomsrechten van aandelen opgesplitst zijn in vruchtgebruik en blote eigendom komt het voorkeurrecht toe aan de blote eigenaar van de aandelen. Voor in pand gegeven aandelen komt het voorkeurrecht uitsluitend toe aan de eigenaar-pandgever.

Artikel 15 - Voordrachtrecht

Voor zover Tridec Stichting Administratiekantoor een participatie aanhoudt van minstens 35%, heeft het statutair het recht om vier bestuurders voor te dragen. Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper zijn benoemd op voordracht van Tridec Stichting Administratiekantoor.

Artikel 29 - Bijeenroeping

Aandeelhouders die samen één/vijfde van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, kunnen om de bijeenroeping van een aandeelhoudersvergadering verzoeken.

Artikel 30 - Recht om onderwerpen op de agenda te laten plaatsen en voorstellen van besluit in te dienen

Eén of meer aandeelhouders die samen minstens 3% bezitten van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap kunnen, uiterlijk op de tweeëntwintigste dag vóór de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, te behandelen onderwerpen op de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen, mits de aandeelhouders bewijzen dat zij op datum dat zij een agendapunt of voorstel tot besluit indienen effectief aandeelhouder zijn. Dit recht geldt niet voor Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders die bijeengeroepen worden na een eerste Algemene Vergadering van Aandeelhouders, die niet geldig kon beraadslagen omdat het vereiste aanwezigheidsquorum niet was bereikt.

- d) Er bestaan geen aandelenplannen voor werknemers waarbij de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend.
- e) De Vennootschap heeft geen kennis van aandeelhoudersovereenkomsten welke aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten en/of van de uitoefening van het stemrecht.
- f) De leden van de Raad van Bestuur worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Wanneer een plaats van bestuurder openvalt, hebben de overblijvende bestuurders volgens artikel 16 van de statuten van de Vennootschap het recht om voorlopig in de vacature te voorzien. In dat geval gaat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, in haar eerstvolgende bijeenkomst, over tot de definitieve benoeming.

Overeenkomstig artikel 15 van de statuten van de Vennootschap telt de Raad van Bestuur maximum zeven leden en heeft, zoals hoger reeds vermeld, Tridec Stichting Administratiekantoor, voor zover zij, rechtstreeks of onrechtstreeks, minstens 35% van de aandelen van de Vennootschap bezit, het recht om vier kandidaat-bestuurders ter benoeming voor te dragen.

Voor de overige bestuurders draagt het Remuneratie- en Benoemingscomité één of meer kandidaten voor, rekening houdend met de noden van de Vennootschap en overeenkomstig de door de Raad van Bestuur opgestelde selectiecriteria en benoemingsprocedure.

Bij de samenstelling van de Raad van Bestuur wordt rekening gehouden met de noodzakelijke diversiteit en complementariteit inzake bekwaamheden, ervaring en kennis.

Minstens drie bestuurders moeten onafhankelijk zijn.

De leden van de Raad van Bestuur worden benoemd voor een periode van telkens maximaal vier jaar.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan geldig beraadslagen en stemmen omtrent de wijziging van statuten van de Vennootschap mits inachtneming van de voorwaarden opgelegd door de artikelen 540, 543, 558, 559 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen.

g) De statuten van de Vennootschap voorzien volgende regelingen in verband met bevoegdheden van het bestuursorgaan wat betreft de uitgifte of inkoop van aandelen van de Vennootschap:

Tijdelijke bepalingen - Toegestaan kapitaal

Gedurende een termijn van vijf jaren te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering de dato twintig mei tweeduizend en elf in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, is aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid toegekend om het maatschappelijk kapitaal in één of meer malen te verhogen ten bedrage van zeventien miljoen honderddrieëntachtigduizend achthonderdzesenvijftig Euro (€ 17.183.856,00).

Het kapitaal kan verhoogd worden zowel door geldelijke of niet geldelijke inbreng als door omzetting van reserves mits naleving van de voorschriften van artikel 603 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen.

Naast de uitgifte van gewone aandelen mogen de kapitaalverhogingen beslist door de Raad van Bestuur ook geschieden door de uitgifte van preferente aandelen, door de uitgifte van aandelen zonder stemrecht, door de uitgifte van aandelen en/of warrants ten gunste van het personeel en door de uitgifte van converteerbare obligaties en/of obligaties met warrants.

Aan de Raad van Bestuur wordt de bevoegdheid verleend om in het belang van de Vennootschap het voorkeurrecht te beperken of op te heffen wanneer de kapitaalverhoging geschiedt binnen de grenzen van het toegestane kapitaal.

De Raad van Bestuur is bevoegd het voorkeurrecht te beperken of op te heffen ten gunste van één of meer bepaalde personen, zelfs indien deze geen personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen zijn.

De Algemene Vergadering heeft aan de Raad van Bestuur uitdrukkelijk de bevoegdheid toegekend om het geplaatste kapitaal te verhogen in één of meerdere malen vanaf de datum van de kennisgeving door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) aan de Vennootschap van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, door inbreng in speciën met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura in overeenstemming met artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze machtiging geldt voor een periode van drie (3) jaar vanaf de datum van de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering van zestien mei tweeduizend veertien in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

In geval een kapitaalverhoging gedaan wordt door inschrijving in geld met uitgiftepremie, heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid te bepalen dat de uitgiftepremie zal worden bestemd voor de niet-beschikbare rekening "uitgiftepremies" die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg voor derden zal uitmaken en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in kapitaal door de Raad van Bestuur, slechts kan worden beschikt overeenkomstig de voorwaarden gesteld door het Wetboek van Vennootschappen voor statutenwijzigingen.

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van haar bevoegdheid werd beslist.

Tijdelijke bepalingen - Inkoop van eigen aandelen

De Raad van Bestuur is gemachtigd om, overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben van de vennootschap te verkrijgen voor rekening van deze laatste, wanneer deze verkrijging noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een dreigend ernstig nadeel zou lijden. Deze machtiging geldt voor een periode van drie (3) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 16 mei 2014. Deze machtiging kan voor periodes van drie (3) jaar verlengd worden. In zover toegelaten door de wet (o.m. door artikel 622 van het Wetboek van Vennootschappen), is de machtiging tot vervreemding geldig zonder beperking in de tijd.

De Raad van Bestuur is gemachtigd om overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben van de vennootschap te verkrijgen voor rekening van deze laatste, door aankoop of ruil, ten belope van maximum twintig (20) % van het geplaatste kapitaal tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan de fractiewaarde en niet hoger dan twintig (20)% boven de slotkoers van de laatste twintig (20) beursdagen die de verrichting voorafgaan. De machtiging tot verwerving geldt voor een periode van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 16 mei 2014. Deze machtiging kan voor periodes van vijf (5) jaar verlengd worden. In zover toegelaten door de wet (o.m. door artikel 622 van het Wetboek van Vennootschappen), is de machtiging tot vervreemding geldig zonder beperking in de tijd.

- h) Er bestaan geen belangrijke overeenkomsten waarbij de Vennootschap partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap na een openbaar overnamebod, of de gevolgen ervan.
- i) Er werden geen overeenkomsten gesloten tussen de Vennootschap en haar bestuurders of werknemers 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.

1.5 De samenstelling en de werking van de Raad van Bestuur en zijn comités (artikel 96, §2, 5° Wetboek van Vennootschappen)

a) Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Resilux NV telt zeven leden:

- Alex De Cuyper, Voorzitter, niet-uitvoerend bestuurder;
- Dirk De Cuyper, Gedelegeerd Bestuurder, uitvoerend bestuurder;
- Peter De Cuyper, Gedelegeerd Bestuurder, uitvoerend bestuurder;
- FVDH BEHEER BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Francis Vanderhoydonck, niet-uitvoerend bestuurder;
- Guido Vanherpe BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Guido Vanherpe, niet-uitvoerend bestuurder, onafhankelijk;
- LVW INT. BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Dirk Lannoo, niet-uitvoerend bestuurder, onafhankelijk;
- Chris Van Doorslaer, niet-uitvoerend bestuurder, onafhankelijk.

Zolang Tridec Stichting Administratiekantoor een participatie aanhoudt van minstens 35%, heeft het statutair het recht om vier bestuurders voor te dragen. Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper zijn benoemd op voordracht van Tridec Stichting Administratiekantoor.

Alex De Cuyper richtte in 1961 Thovadec Plastics NV op, waar hij tot 1988 bestuurder was. Van 1974 tot 1994 was hij rechter in handelszaken op de Rechtbank van Koophandel te Gent. Na een aantal jaren tot Gedelegeerd Bestuurder van Resilux NV te zijn benoemd, is hij thans Voorzitter van de Raad van Bestuur van Resilux NV, alsook bestuurder van verschillende andere vennootschappen.

Dirk De Cuyper werkte, na het behalen van diploma's marketing en distributie en technische kwalificaties, voor Netstal Maschinen AG, een fabrikant van industriële machines waaronder machines voor het vervaardigen van PET preforms, onder meer als subcontractor in verkoop en service voor de PET afdeling. Sinds de oprichting van Resilux NV is hij benoemd tot Gedelegeerd Bestuurder belast met het dagelijks bestuur van de Vennootschap en is hij samen met Peter De Cuyper hoofdvertegenwoordiger van het uitvoerend management.

Peter De Cuyper is Licentiaat in de Rechten en Licencié en Droit Economique. Na in 1992 als jurist bij een verzekeringsmaatschappij te hebben gewerkt, werd hij op 1 januari 1993 Financieel Directeur bij Resilux NV en oefende hij deze functie uit tot oktober 2002. Hij werd benoemd tot Gedelegeerd Bestuurder belast met het dagelijks bestuur van de Vennootschap en is samen met Dirk De Cuyper hoofdvertegenwoordiger van het uitvoerend management.

Francis Vanderhoydonck, vaste vertegenwoordiger van FVDH BEHEER BVBA, is Licentiaat in de Rechten en in de Economische Wetenschappen en behaalde een MBA aan New York University. Van 1986 tot 1998 werkte hij bij de Generale Bank. Hij bekleedde er verschillende functies in het departement Investment Banking, waarvoor hij verantwoordelijk was van 1995 tot 1998. Hij is thans actief bij de Maple Finance Group, gespecialiseerd in het beheer van private equity investeringsfondsen en corporate finance. Daarnaast is hij bestuurder in verschillende vennootschappen.

Guido Vanherpe, vaste vertegenwoordiger van Guido Vanherpe BVBA, is Licentiaat in de Economische Wetenschappen en Master of Business Administration. Hij startte zijn loopbaan bij Procter & Gamble Belgium. Van 1989 tot 1993 werkte hij bij Unilever Belgium (Sales & Marketing Manager Chilled Foods Division) en vervoegde daarna La Lorraine Bakery Group (Sales & Marketing Manager), waar hij sinds 1995 als CEO werd aangesteld. Guido Vanherpe is eveneens CEO van Vanobake Baking & Milling Group (holding company).

Daarnaast is hij lid van de bestuursraad van de A.I.B.I. (Association Internationale de la Boulangerie Industrielle), de FGBB (Federatie van Grote Bakkerijen van België) en de FEVIA (Federatie van de Voedingsindustrie in België) en neemt hij tevens een bestuurdersmandaat waar bij Ter Beke NV.

Dirk Lannoo, vaste vertegenwoordiger van LVW INT. BVBA, is Licentiaat in de Rechten. Hij startte zijn loopbaan bij General Motors en vervoegde in 1986 Katoen Natie. Vandaag is hij Vicevoorzitter van Katoen Natie. Hij heeft ook bestuursmandaten uitgeoefend bij Punch International, het drukkers- en uitgeversbedrijf Lannoo, Febiac en heeft op vandaag een bestuurdersmandaat bij het Vlaams Instituut voor de Logistiek.

Chris Van Doorslaer is Burgerlijk Elektrotechnisch en Werktuigkundig Ingenieur (RUGent), Licentiaat Management (Vlerick Management School), Master of Business Administration (Flanders Business School) en Laureaat in Exportmanagement (Antwerp Management School). Hij begon zijn carrière bij Unilever en vervulde in de periode van 1989 tot 1997 verschillende management functies bij Fiskars. Sinds 1997 is hij CEO bij Cartamundi, globale marktleider in speelkaarten en kaarten voor spellen. Hij vervult tevens een bestuurdersmandaat bij Miko NV en is lid van het Beschermtcomité van Ingobyi zvw.

Twee van de zeven leden van de Raad van Bestuur van Resilux NV zijn uitvoerend bestuurder, namelijk Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper. Zij zijn allebei als Gedelegeerd Bestuurder belast met het dagelijks bestuur van de Vennootschap en als lid van het Executief Comité vormen ze samen de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management.

Alex De Cuyper, Voorzitter van de Raad van Bestuur, en FVDH BEHEER BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Francis Vanderhoydonck hebben geen uitvoerende taak in Resilux NV. Hetzelfde geldt voor de drie onafhankelijke - in de zin van het Wetboek van Vennootschappen en bijlage A van de Corporate Governance Code 2009 - bestuurders van Resilux NV, te weten:

- Guido Vanherpe BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Guido Vanherpe, die op 26 november 2007 werd gecoöpteerd door de Raad van Bestuur; op 16 mei 2008 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werd benoemd voor een termijn van vier jaar en op 21 mei 2012 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werd herbenoemd voor een termijn van vier jaar tot aan de jaarvergadering van 2016;
- LVW INT. BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Dirk Lannoo, die op 8 maart 2006 werd gecoöpteerd door de Raad van Bestuur en sinds 19 mei 2006 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werd benoemd tot lid van de Raad van Bestuur, initieel als vaste vertegenwoordiger van Lexus BVBA en sinds 21 mei 2010 als vaste vertegenwoordiger van LVW INT. BVBA. Het mandaat van LVW INT. BVBA loopt af op de jaarvergadering van 2016;
- Chris Van Doorslaer, die op 20 mei 2011 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werd benoemd voor een termijn van 4 jaar en die gedurende de periode van 23 augustus 2011 tot aan de jaarvergadering van 2015 zijn mandaat uitvoerde als vaste vertegenwoordiger van CVD BVBA. Op de jaarvergadering van 2015 werd hij herbenoemd voor een termijn van 4 jaar tot aan de jaarvergadering van 2019;

Deze niet-uitvoerende en onafhankelijke bestuurders zijn niet in dienstverband (geweest) van Resilux NV of een verbonden vennootschap. Evenmin bestaat er enige andere relatie met de Vennootschap of haar bestuurders die van dien aard zou kunnen zijn om hun onafhankelijkheid als bestuurder in het gedrang te brengen.

Voorlopig werden er nog geen concrete inspanningen ondernomen om er voor te zorgen dat ten minste één derde van de leden van de Raad van Bestuur van een ander geslacht is dan dat van de overige leden.

In 2015 heeft de Raad van Bestuur van Resilux NV zeven keer beraadslaagd. Alex De Cuyper, Peter De Cuyper en Dirk De Cuyper waren geen enkele keer verontschuldigd en afwezig. Francis Vanderhoydonck en Chris Van Doorslaer waren één keer verontschuldigd en afwezig, Dirk Lannoo twee keer en Guido Vanherpe drie keer.

Tijdens deze vergaderingen kwamen diverse onderwerpen aan bod, zoals de bespreking van de strategie van de Vennootschap, bespreking van de budgetten en de goedkeuring van nieuwe investeringsprojecten, fiscaliteit, de evolutie in de activiteiten en de stand van zaken bij de dochterondernemingen, de financiële resultaten en financiële verslaggeving, credit management, externe audit, interne controle en risicobeheer, klantenprojecten, samenwerkingsprojecten (joint venture), onroerend goed, onderzoek en ontwikkeling, het opstellen en goedkeuren van alle wettelijk vereiste stukken, rechtszaken en geschillen, implementatie en opvolging van nieuwe regelgeving, Corporate Governance en de prestaties en interactie met het Executief Comité.

Daarnaast werden ook regelmatig informele vergaderingen gehouden om de leden van de Raad van Bestuur te informeren en te consulteren over de vooruitgang in specifieke dossiers. De uitvoerend bestuurders verstrekken zeer regelmatig informatie aan de Voorzitter van de Raad van Bestuur, die op zijn beurt de andere bestuurders informeert en raadpleegt. Op die manier worden alle bestuurders, ook de niet-uitvoerende, nauw betrokken bij de uitwerking van en de controle op het beleid van de Vennootschap en, bij uitbreiding, de Groep.

Het Intern Reglement van de Raad van Bestuur is opgenomen in het Corporate Governance Charter van Resilux NV, als Bijlage 1. In dit Intern Reglement worden onder meer de samenstelling, de bevoegdheden en de werking van de Raad van Bestuur toegelicht.

b) Auditcomité

Eind 2004 heeft de Raad van Bestuur van Resilux NV in zijn schoot een Auditcomité opgericht dat de Raad van Bestuur bijstaat bij het vervullen van zijn toezichts- en monitoring opdracht met het oog op controle in de ruimste zin. De taken van het Auditcomité betreffen monitoring, analyse en advies op het vlak van interne controle en risicobeheer, interne en externe audit, financiële rapportering alsook de beoordeling van de onafhankelijkheid van de externe auditor. De uiteindelijke besluitvorming berust bij de Raad van Bestuur.

Het Auditcomité telt momenteel vier leden, die allen niet-uitvoerend bestuurder zijn, namelijk Guido Vanherpe BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Guido Vanherpe, LVW INT. BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Dirk Lannoo, Chris Van Doorslaer en FVDH BEHEER BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Francis Vanderhoydonck en - op één lid na (namelijk FVDH BEHEER BVBA) - tevens onafhankelijk.

Ten minste één lid is onafhankelijk en beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van audit en boekhouding.

Het Auditcomité is in 2015 vier keer bijeengekomen. Francis Vanderhoydonck, Chris Van Doorslaer en Dirk Lannoo waren één keer verontschuldigd en afwezig. Guido Vanherpe was twee keer verontschuldigd en afwezig.

Tijdens deze vergaderingen kwamen diverse onderwerpen aan bod, zoals o.m. de monitoring van het financiële verslaggevingproces en de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de Vennootschap; de monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, inclusief opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de externe auditor en de beoordeling en monitoring van diens onafhankelijkheid, waarbij met name werd gelet op de verlening van bijkomende diensten aan de Vennootschap.

Het Intern Reglement van het Auditcomité is opgenomen in het Corporate Governance Charter van Resilux NV, als Bijlage 4. In dit Intern Reglement worden onder meer de samenstelling, de bevoegdheden en de werking van het Auditcomité toegelicht.

c) Remuneratie- en Benoemingscomité

Eind 2004 heeft de Raad van Bestuur van Resilux NV in zijn schoot een Remuneratie- en Benoemingscomité opgericht. Het Remuneratie- en Benoemingscomité doet voorstellen en aanbevelingen aan de Raad van Bestuur inzake het benoemings- en remuneratiebeleid ten aanzien van de bestuurders, de CEO en de andere leden van het Executief Comité, alsook hun individuele benoeming en remuneratie.

In voorkomend geval doet de Raad van Bestuur in deze zaken op zijn beurt voorstellen aan de aandeelhouders. De beslissingsbevoegdheid over de benoeming en de individuele remuneratie van bestuurders berust bij de aandeelhouders.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité telt momenteel vijf leden die allen niet-uitvoerend bestuurder zijn namelijk, Guido Vanherpe BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Guido Vanherpe, LVW INT. BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Dirk Lannoo, Chris Van Doorslaer, Alex De Cuyper en FVDH BEHEER BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Francis Vanderhoydonck en - op twee leden na (namelijk de Voorzitter van de Raad van Bestuur en FVDH BEHEER BVBA) - tevens onafhankelijk.

Op basis van haar huidige samenstelling, beschikt het Remuneratiecomité over de nodige deskundigheid op vlak van remuneratiebeleid.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft in 2015 drie keer beraadslaagd. Alex De Cuyper en Chris Van Doorslaer waren geen enkele keer verontschuldigd en afwezig. Francis Vanderhoydonck, Guido Vanherpe en Dirk Lannoo waren één keer verontschuldigd en afwezig.

Tijdens deze vergaderingen kwamen diverse onderwerpen aan bod, zoals onder meer de advisering m.b.t. de benoeming van leden van het Executief Comité, de opmaak van het ontwerp van jaarlijkse remuneratieverslag en de evaluatie van eigen doeltreffendheid en intern reglement.

Het Intern Reglement van het Remuneratie- en Benoemingscomité is opgenomen in het Corporate Governance Charter van Resilux NV, als Bijlage 5. In dit Intern Reglement worden onder meer de samenstelling, de bevoegdheden en de werking van het Remuneratie- en Benoemingscomité toegelicht.

d) Executief Comité

Het Executief Comité is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleid van de Raad van Bestuur en voor het management van Resilux NV, dit zonder afbreuk te doen aan de bevoegdheid van de Gedelegeerd Bestuurders op het vlak van het dagelijks bestuur van de Vennootschap.

Gedelegeerd Bestuurder Dirk De Cuyper neemt voornamelijk de productie, de aankoop en onderzoek, ontwikkeling en innovatie voor zijn rekening, terwijl Gedelegeerd Bestuurder Peter De Cuyper vooral het financiële/administratieve op zich neemt en ondersteuning levert aan de verschillende dochterondernemingen van de Resilux groep. Beide Gedelegeerd Bestuurders behartigen in overleg de verkoop, de verkoopstrategie en verkooporganisatie van de Groep en van de afzonderlijke units en leggen zich gezamenlijk toe op de verdere uitbouw en groei van de Groep.

Het Executief Comité van Resilux NV telt sinds 26 november 2014 negen leden, waarvan zeven niet-bestuurders:

- Dirk De Cuyper, Gedelegeerd Bestuurder
- Peter De Cuyper, Gedelegeerd Bestuurder
- William Dierickx, Technisch Directeur
- Ivan Dierickx, Productie Directeur
- Philippe Blonda, Business Development & Marketing Director Added Value/Specialties
- Peter Mommerency, Group Finance Manager
- Annelies Goos, New Business Director
- Herman Verley, Group ICT Manager
- Elke Van der Straeten, Chief Legal Counsel

William Dierickx en Ivan Dierickx zijn technici met jarenlange en ruime ervaring in spuitgiet productie. Zij werkten van 1978 tot 1990 voor Thovadec Plastics NV, een spuitgiet bedrijf dat eigendom was van de familie De Cuyper. Na te hebben gewerkt voor Plastimat NV, een bedrijf actief in PET, zorgden zij voor de opstart van Resilux NV. Nu zijn William Dierickx en Ivan Dierickx bij Resilux verantwoordelijk voor alle technische en productiegerelateerde zaken.

Philippe Blonda, Industrieel Ingenieur van opleiding, vulde zijn studies aan met een master Business Economics (KUL) en een MBA (Universiteit Limburg). Sinds 1991 bouwde hij zijn professionele expertise in PET verpakking op via het uitoefenen op Europees niveau van technisch commerciële functies als Verkoop Manager, Marketing Manager, Directeur Product Ontwikkeling bij Johnson Controls Plastics en Schmalbach Lubeca. Van 2005 tot 2008 was hij Algemeen Directeur van Retal France (het vroegere Sodripack NV). Sinds 1 januari 2009 werkt hij voor Resilux, waar hij sinds 1 juni 2010 de functie waarneemt van Directeur Marketing en Verkoop van de Resilux groep. Sinds begin 2014 ligt zijn focus meer en meer op de ontwikkeling en de bewerking van nieuwe markten en producten en het opvoeren van de verkopen van de bestaande portfolio van toegevoegde waarde business in zijn functie van Business Development & Marketing Director Added Value/Specialties.

Peter Mommerency behaalde een licentiaatsdiploma TEW, met aanvullend een speciale master in accountancy. Hij begon zijn carrière in 1988 bij het auditdepartement van PricewaterhouseCoopers. Van 1992 tot 2003 werkte hij als Financial Controller bij de farmaceutische groep Nycomed in België en Scandinavië. Sinds 2004 werkt hij bij Resilux waar hij de functie van Finance Manager van de Resilux groep vervult.

Annelies Goos behaalde het diploma Licentiaat in de Rechten (FUNDP Namur, KUL Leuven, University of Heidelberg) in 1996 en een jaar later het diploma Aanvullende Studie Fiscaliteit (KUL). Van augustus 1997 tot oktober 2003 werkte ze bij KPMG en Deloitte als belastingadviseur in een internationale omgeving. In oktober 2003 vervoegde ze het juridisch departement van de Resilux groep. Sinds oktober 2013 vervult ze de functie van New Business Director van de Resilux Groep.

Herman Verley studeerde elektronica en specialiseerde zich vervolgens in informatica. In 1986 startte hij zijn loopbaan bij Belcomp NV als Technical and Product Manager. Vijf jaar later nam hij de functie op van Product Manager bij Trittech NV, een distributeur van hard- en software in de Benelux. Sinds 1994 werkt hij voor Resilux. Hij is verantwoordelijk voor alle ICT-gerelateerde zaken binnen de Resilux Group.

Elke Van der Straeten behaalde het diploma Licentiaat in de Rechten (KUL), een bijkomende Master in Labor Science (UC-Louvain-la-Neuve en Université des Sciences Sociales Toulouse) en een postgraduaat in EC Competition Law (King's College London). Gedurende de periode 1998 tot 2007 werkte ze als Legal Advisor in België en Hongarije. Vervolgens werkte ze gedurende vijf jaar als advocate aan de balie van Gent met corporate law als specialiteit. In juli 2012 vervoegde ze het juridisch departement van de Resilux Group. Binnen Resilux neemt ze tevens de functie waar van Venootschapssecretaris en Compliance Officer.

Het Executief Comité vergadert zo dikwijls als het belang van de Venootschap het vereist, maar komt in principe één maal per week op een vast tijdstip bijeen.

Het Intern Reglement van het Executief Comité is opgenomen in het Corporate Governance Charter van Resilux NV, als Bijlage 6. In dit Intern Reglement worden de bevoegdheden verder toegelicht, alsook onder meer de werking, de samenstelling en de bevoegdheden van het Executief Comité.

1.6 Remuneratieverslag (artikel 96, §3 Wetboek van Vennootschappen)

- a) Beschrijving van de gehanteerde procedure om een remuneratiebeleid te ontwikkelen en de individuele remuneraties te bepalen van bestuurders en het Executief Comité

Het Remuneratie- en Benoemingscomité doet voorstellen en aanbevelingen aan de Raad van Bestuur inzake het benoemings- en remuneratiebeleid, de individuele remuneratie en de benoemingen van de bestuurders, de hoofdvertegenwoordigers van het dagelijks bestuur (in casu de Gedelegeerd Bestuurders) en de andere leden van het Executief Comité.

In voorkomend geval, doet de Raad van Bestuur in deze zaken op zijn beurt voorstellen aan de Aandeelhouders.

De beslissingsbevoegdheid over de benoeming en de individuele remuneratie van bestuurders - en desgevallend de goed- of afkeuring van bepaalde vertrekvergoedingen voor hoofdvertegenwoordigers van het dagelijks bestuur en de andere leden van het Executief Comité of van bepaalde variabele vergoedingen aan onafhankelijke bestuurders - berust bij de Aandeelhouders.

- b) Verklaring over het gehanteerde remuneratiebeleid

Bestuurders

Artikel 22 van de statuten van de Vennootschap bepaalt dat de opdracht van de Raad van Bestuur onbezoldigd is, behoudens andersluidend besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders keurde voor elk van de niet-uitvoerende bestuurders een vergoeding goed van € 15.000 per jaar, met uitzondering van de Voorzitter, eveneens niet-uitvoerend bestuurder, aan wie een vergoeding in natura onder de vorm van een wagen en een mobiele telefoon (incl. dekking van de kosten verbonden aan het gebruik van deze voordelen in natura) werd toegekend.

De vergoeding van de bestuurders wordt ten gepaste tijde gebenchmarkt met een relevante steekproef van beursgenoteerde bedrijven zodat de Vennootschap bestuurders kan aantrekken met relevante competenties in het kader van haar ambities.

Geen enkele vergoeding werd toegekend aan de twee uitvoerende bestuurders in hun hoedanigheid van (gedelegeerd) bestuurder.

Behoudens de vergoeding in natura van de Voorzitter, ontving geen van de niet-uitvoerende bestuurders enige prestatiegebonden remuneratie zoals bonussen of aandelen gerelateerde incentiveprogramma's op lange termijn, noch voordelen in natura of voordelen die verbonden zijn aan pensioenplannen.

Executief Comité

Het remuneratiebeleid en de individuele remuneratie van de leden van het Executief Comité, met inbegrip van de uitvoerende bestuurders in hun hoedanigheid van lid van het Executief Comité/hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management, worden op voorstel en aanbeveling van het Remuneratiecomité vastgelegd of goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

Het niveau en de structuur van de remuneratie van de leden van het Executief Comité is zodanig dat, rekening houdend met de aard en de draagwijdte van hun individuele verantwoordelijkheden, gekwalificeerde en deskundige professionals kunnen worden aangetrokken, behouden en gemotiveerd.

Bij de concrete invulling wordt rekening gehouden, enerzijds met de ter beschikking staande informatie inzake de remuneratie van gelijkaardige functies in andere Belgische bedrijven en anderzijds, de concrete functie-inhoud binnen de Vennootschap.

Het huidige remuneratiepakket van elk van de leden van het Executief Comité bestaat uit een vaste vergoeding en een aantal gangbare voordelen in natura en representatievergoedingen. Het invoeren van een algemeen variabel loonbeleid ten einde de belangen van de leden van het uitvoerend management af te stemmen op die van de Vennootschap wordt ter her-evaluatie verder in beraad gehouden.

Voor alle leden van het Executief Comité die geen bestuurder zijn, is er een bijkomende pensioenregeling voorzien op basis van een vooraf bepaalde bijdrage. De opbouw en het beheer van deze pensioenregeling werd toevertrouwd aan een verzekeringsmaatschappij.

Tevens werden in 2013 aan de leden van het Executief Comité (met uitzondering van de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management), warranten op aandelen van de Vennootschap toegekend ingevolge de uitgifte van het Warrantplan 2013. Immers, de Raad van Bestuur heeft, - binnen het kader van het toegestane kapitaal -, een Warrantplan 2013 voor de uitgifte van 50.000 warranten op aandelen goedgekeurd bij notariële akte d.d. 4 februari 2013 ten voordele van geselecteerde personeelsleden van de Vennootschap. De warranten hebben een geldigheidsduur van 5 jaar te rekenen van de dag van het aanbod en kunnen worden uitgeoefend vanaf de eerste dag van het vierde kalenderjaar na dat waarin het aanbod van de warranten heeft plaatsgevonden, tot aan de laatste dag van de geldigheidsduur van de warranten, gedurende de in het Warrantplan 2013 voorziene uitoefenperiodes (met name de maanden april 2017 en oktober 2017).

Geen van de leden van het Executief Comité ontving enige prestatiegebonden remuneratie zoals bonussen of aandelen gerelateerde incentiveprogramma's op lange termijn.

Gezien de relevante trends op het vlak van wetgeving en Corporate Governance, zal de Vennootschap haar remuneratiebeleid de komende jaren verder her-evalueren en waar nodig aanpassen of verder uitwerken.

c) Remuneratie

Niet-uitvoerende bestuurders

In 2015 werden volgende vergoedingen toegekend aan de niet-uitvoerende bestuurders:

FVDH BVBA, met vaste vertegenwoordiger Francis Vanderhoydonck	€ 15.000,00
Guido Vanherpe BVBA, met vaste vertegenwoordiger Guido Vanherpe	€ 15.000,00
LVW INT. BVBA, met vaste vertegenwoordiger Dirk Lannoo	€ 15.000,00
Chris Van Doorslaer	€ 15.000,00
Alex De Cuyper (ter beschikking stelling van een wagen en een mobiele telefoon)	€ 8.815,53

Remuneratie leden Executief Comité, uitgezonderd hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management

De leden van het Executief Comité, met uitzondering van de twee hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management, hebben over het boekjaar 2015 samen een vergoeding ontvangen van € 1.253.734,67.

Deze vergoedingen omvatten:

Basissalarissen (bruto): € 1.103.522,46

Bijdragen pensioenregeling / groepsverzekering: € 79.801,44

Overige componenten: voordelen in natura en representatievergoedingen: € 70.410,77

Remuneratie leden Executief Comité en tevens hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management

Omdat de uitvoerende functies die zowel Dirk De Cuyper als Peter De Cuyper aan het hoofd van de Resilux groep uitoefenen, gelijkaardig doch complementair zijn, worden zij beide beschouwd als hoofdvertegenwoordigers van het dagelijks bestuur/ uitvoerend management en worden de bedragen van de remuneratie en andere voordelen die aan hen worden toegekend op gezamenlijke wijze vermeld.

De twee hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management hebben tijdens het boekjaar 2015 samen een vergoeding ontvangen van € 1.270.861,20.

Deze vergoedingen omvatten:

Basisvergoedingen: € 1.233.954,13

Overige componenten: € 36.907,07

Er is geen bijkomende pensioenregeling voorzien voor de twee hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management.

d) Aandelen en aandelenopties - warrants

In de loop van 2015 werden aan geen enkel lid van het Executief Comité aandelen, aandelenopties, warrants of andere rechten om aandelen te verwerven toegekend, noch werden er uitgeoefend of vervielen er.

e) Vertrekvergoedingen

In 2015 werden er geen aanwerving- of vertrekregelingen vastgelegd met leden van het Executief Comité.

2. Corporate Governance Charter

Het Corporate Governance Charter van Resilux NV is beschikbaar op de website www.resilux.com.

Het Corporate Governance Charter van Resilux NV wordt aangevuld door zes Bijlagen, die er integraal deel van uitmaken:

Bijlage 1: Intern reglement van de Raad van Bestuur

Bijlage 2: Beleid inzake transacties en andere contractuele banden tussen de Vennootschap en haar bestuurders of leden van het Executief Comité

Bijlage 3: Regels inzake marktmisbruik

Bijlage 4: Intern reglement van het Auditcomité

Bijlage 5: Intern reglement van het Remuneratie- en Benoemingscomité

Bijlage 6: Intern reglement van het Executief Comité

3. Evaluaties

Raad van Bestuur

Conform de Corporate Governance bepalingen in dit verband, vonden op 25 januari 2016 volgende evaluaties plaats:

- evaluatie door de niet-uitvoerende bestuurders van hun interactie met het Executief Comité;
- evaluatie door de voltallige Raad van Bestuur van de prestaties van het Executief Comité en verwezenlijking van de strategie;
- evaluatie van de bijdrage van elke bestuurder met het oog op de juiste samenstelling van de Raad van Bestuur.

Alle evaluaties kregen een positieve beoordeling. Bij de beoordelingen kwamen er immers geen aspecten naar voren, op grond waarvan de Raad van Bestuur het noodzakelijk zou achten wijzigingen door te voeren ten einde de juiste samenstelling, doeltreffendheid en werking van de governance structuur van de Vennootschap te verzekeren.

Remuneratie- en Benoemingscomité

Conform de Corporate Governance bepalingen in dit verband, vonden op 25 januari 2016 volgende evaluaties plaats:

- evaluatie van de bijdrage en de prestaties van de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management en die van de andere leden van het Executief Comité;

Alle evaluaties kregen een positieve beoordeling. Op basis van deze evaluatie werden geen specifieke aanbevelingen of voorstellen gedaan aan de Raad van Bestuur.

4. Bepaalde andere transacties of contractuele banden met bestuurders of leden van het Executief Comité

Het beleid op het gebied van transacties en andere contractuele banden tussen Resilux NV en haar bestuurders of leden van het Executief Comité is opgenomen in het Corporate Governance Charter als Bijlage 2. De Vennootschap verkreeg in 2015 geen kennis van enig mogelijk belangenconflict bij de leden van de Raad van Bestuur en het Executief Comité tussen hun taken jegens de Vennootschap en hun privé- en/of andere taken.

5. Marktmissbruik

Personen met leidinggevende verantwoordelijkheid bij een emittent van financiële instrumenten en nauw met hen gelieerde personen moeten hun persoonlijke transacties in bepaalde categorieën van effecten van deze emittent melden aan de FSMA.

Deze meldplicht vloeit voort uit de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten (artikel 25bis, §2) en de artikelen 13 en 14 van het koninklijk besluit van 5 maart 2006, die de Europese wetgeving ter zake omzetten.

Op grond van artikel 15 van het koninklijk besluit maakt de FSMA de gemelde transacties openbaar op haar website.

Op 11 juni 2015 heeft de Vennootschap aan de FSMA de aankoop van 40 aandelen Resilux NV door de heer Olivier Minsart gerapporteerd.

De Raad van Bestuur van Resilux NV heeft in Bijlage 3 bij het Corporate Governance Charter van de Vennootschap regels opgenomen inzake marktmissbruik, waaronder een gedragscode (Dealing Code) voor o.m. elk lid van de Raad van Bestuur of het Executief Comité.

6. Andere transacties

Er zijn geen andere transacties te melden.

7. Wettelijke belangenconflicten

Artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen voorziet een specifieke procedure binnen de Raad van Bestuur in geval van een mogelijk belangenconflict van vermogensrechtelijke aard in hoofde van een of meerdere bestuurders bij het nemen van een of meerdere beslissingen of bij het sluiten van transacties door de Raad van Bestuur. De betrokken beslissing of verrichting, het genomen besluit alsook de vermogensrechtelijke gevolgen ervan moeten worden genotuleerd en in hun geheel worden opgenomen in het jaarverslag van de Vennootschap.

Deze procedure is niet van toepassing op beslissingen of transacties in de gebruikelijke gang van zaken aan normale marktvoorwaarden. Ze is evenmin van toepassing op beslissingen of transacties tussen ondernemingen waarvan de ene direct of indirect minstens 95% van de stemgerechtigde effecten bezit in de andere onderneming, en transacties en beslissingen tussen ondernemingen waarbij minstens 95% van de stemgerechtigde effecten van beide ondernemingen direct of indirect in handen is van een andere onderneming.

Artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen voorziet procedures en regels voor verrichtingen en beslissingen tussen verbonden ondernemingen. Meer bepaald moeten deze verrichtingen worden voorgelegd aan een comité van 3 onafhankelijke bestuurders. Dit comité wordt bijgestaan door één of meerdere onafhankelijke experts, door het comité aangesteld. Het comité moet een schriftelijk gemotiveerd advies uitbrengen bij de Raad van Bestuur met betrekking tot een aantal door de wet voorgeschreven elementen. Nadat het kennis heeft genomen van het verslag, moet de Raad van Bestuur beraadslagen en stemmen over de voorgestelde beslissing of verrichting. Indien de Raad afwijkt van het advies van het comité, moet dit in de notulen worden gemotiveerd. De Commissaris beoordeelt de getrouwheid van de gegevens vermeld in het advies van het comité en de notulen van de Raad van Bestuur. Het besluit van het comité, een uittreksel van de notulen van de Raad van Bestuur en het oordeel van de Commissaris worden weergegeven in het jaarverslag van de Vennootschap.

Er werd in 2015 geen toepassing gemaakt van deze wettelijke bepalingen.

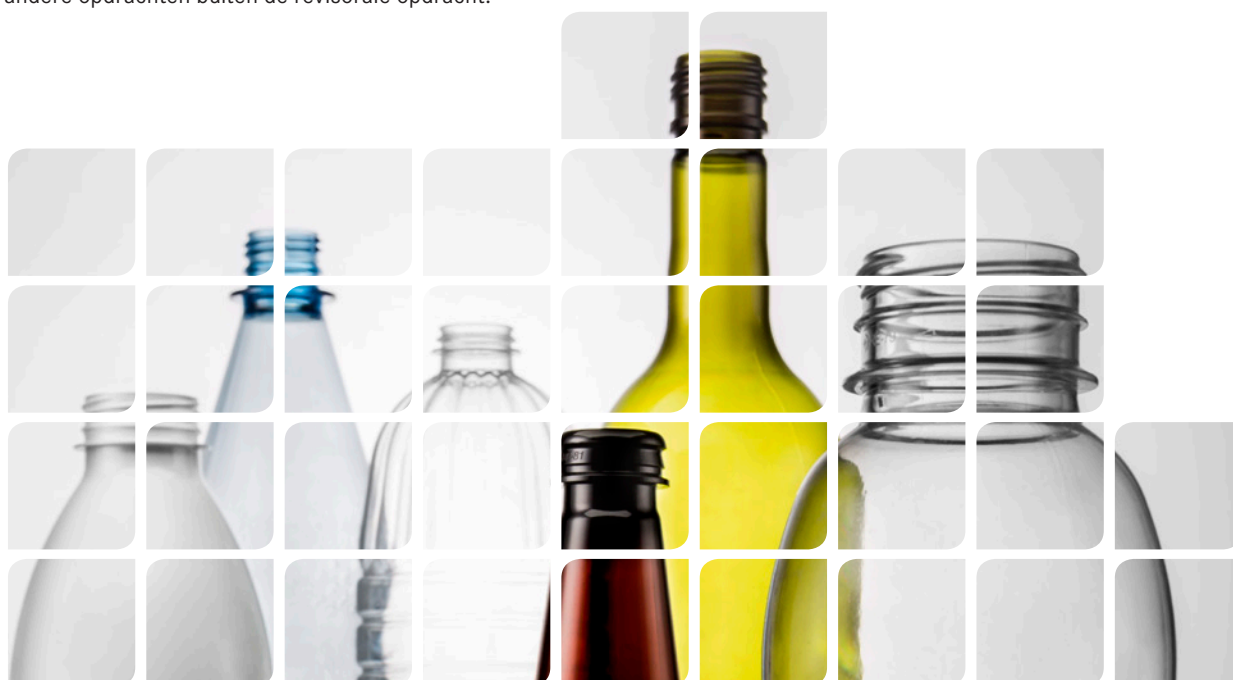
8. De Commissaris

De controle van de jaarrekening werd toevertrouwd aan BCVBA Ernst & Young Bedrijfsrevisoren, met adres Moutstraat 54, B-9000 Gent, België, vertegenwoordigd door de heer Paul Eelen, wiens mandaat werd verleend op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 17 mei 2013. Het mandaat geldt voor een termijn van drie jaar met ingang op 17 mei 2013 en neemt een eind na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2016.

De Commissaris heeft, voor het boekjaar eindigend per 31 december 2015, een verslag afgeleverd zonder voorbehoud over de enkelvoudige jaarrekening. Over de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2015, heeft de Commissaris een verslag afgeleverd met voorbehoud inzake de cijfers met betrekking tot de joint-venture Airolux AG gezien geen geauditeerde cijfers goedgekeurd door de raad van bestuur bekomen werden.

De honoraria die in 2015 aan de Commissaris werden betaald, zijn opgenomen in de toelichting bij de jaarrekening.

Bezoldigingen voor bijkomende werkzaamheden hebben betrekking op andere controleopdrachten, belastingadviesopdrachten en andere opdrachten buiten de revisorale opdracht.



ACTIVITEITEN

Productieproces

Uit PET worden naast flessen en bokalen eveneens verpakkingsfolies en blisterverpakkingen vervaardigd. Deze laatste twee toepassingen maken strikt genomen deel uit van de PET verpakkingen, maar omdat zij slechts een in omvang beperkte toepassing vormen en geen deel uitmaken van de activiteiten van Resilux, komt verder enkel de productie van PET flessen aan bod.

De productie van flessen uit PET grondstof verloopt volgens de techniek van het spuitgieten en blazen. Er kan hierbij in één stap gewerkt worden waarbij op één enkele productielijn de kunststof geïnjecteerd en tot flessen geblazen wordt.

Daarnaast bestaat het twee-stappenprocédé, waarbij eerst op een productielijn zogenaamde PET preforms geproduceerd worden die vervolgens op een andere machine tot flessen worden geblazen.

Het twee-stappenprocédé laat een hogere output per tijdseenheid toe en maakt een geografische decentralisatie van de preform- en flessenproductie mogelijk. Het transportvolume dat naar de afvulbedrijven gevoerd wordt is hierbij geringer dan in het geval van volledig geblazen flessen.

Het twee-stappenprocédé voor de productie van PET flessen



De productie van PET preforms verloopt in 4 stappen:

1. De PET grondstof (in de vorm van korrels) wordt gedroogd om te vermijden dat vocht de mechanische eigenschappen van het product aantast.
2. Het gedroogde PET wordt in een extruder gesmolten, gemengd en eventueel gekleurd.
3. Het gesmolten PET wordt in een vorm geïnjecteerd waar het tot een vaste preform stolt.
4. De preforms worden uit de spuitgietmatrijzen gehaald en na koeling opgeslagen om naar de klanten gebracht te worden.

De marktspelers in de sector van de PET preforms en flessen

De producenten van PET preforms en flessen kunnen in een viertal categorieën opgedeeld worden:

- producenten die deel uitmaken van een multinational in de verpakkingsindustrie;
- producenten die deel uitmaken van een afvulbedrijf;
- onafhankelijke producenten;
- producenten die deel uitmaken van een PET grondstoffenproducent.

De verpakkingsmultinationals: integratie van de PET productie

In de verpakkingsindustrie hebben zich concentratiebewegingen voorgedaan waaruit een aantal groepen gegroeid zijn die wereldwijd actief zijn in de productie en verkoop van een uitgebreid gamma verpakkingsmaterialen waaronder PET. Door overnames beschikken deze groepen over eigen preform- en flessenfabrieken. In de meeste gevallen is deze integratie slechts gedeeltelijk.

Productie van PET flessen door afvulbedrijven

Sommige zeer grote drankenproducenten produceren ook zelf preforms en flessen in plaats van deze extern aan te kopen. Ook hier is deze integratie niet altijd volledig. Geschat wordt dat deze eerste twee categorieën ongeveer een derde van de Europese preformmarkt uitmaken.

De onafhankelijke producenten: kleinschalig van aard

Er zijn in Europa tientallen en wereldwijd honderden producenten van PET preforms en/of flessen. Vaak opereren deze producenten regionaal of nationaal. In veel gevallen kennen zij daarbij een hoge graad van omzetconcentratie omdat er slechts aan één of twee belangrijke klanten geleverd wordt. In Europa zijn er slechts enkele spelers (waaronder Resilux) die in verschillende regio's actief zijn.

Producenten die deel uitmaken van een PET grondstoffenproducent

Enige zeer grote producenten van PET grondstoffen hebben een aantal jaren geleden besloten ook over te gaan tot het zelf produceren van preforms, met name in Europa is dit het geval bij de grotere leveranciers van PET grondstoffen. Recent zien we dat deze formule niet succesvol blijkt waarbij er ook een aantal weer hiervan zijn afgestapt.

PET als verpakkingsmateriaal - situering

Overtuigende producteigenschappen

PET leent zich bij uitstek als materiaal voor flessen en andere verpakkingen omwille van een aantal specifieke productkenmerken die het superieur maken ten aanzien van zijn concurrenten op de verpakkingsmarkt. Bij een vergelijking op basis van een aantal vereisten waaraan verpakkingsmaterialen voor drank en voeding dienen te voldoen, komt PET als het meest veelzijdige materiaal naar voor.

Materiaaleigenschappen	PET	Glas	Blik (alu.)
Transparantie	++	++	--
Breekweerstand	++	--	++
Vochtbarrière	++	++	++
Gasbarrière	+	++	++
Warm af te vullen (*)	+	++	++
Gebruik in microgolfoven	+	++	-
Recycleerbaarheid	++	++	++
Interactie verpakking/product	++	++	+
Flexibiliteit van ontwerp	++	++	+

(*) van belang voor bepaalde producten met specifieke houdbaarheidseisen

Legenda: ++ + - --
 uitstekend goed matig zwak Bron: Industriebronnen

De productie van PET flessen is minder kapitaalintensief dan deze van glas en blik. Het transport en de opslag ervan zijn eveneens minder duur. Het energieverbruik is minder dan bij glas en aluminium.

Een stevig marktaandeel op de verpakkingsmarkt

PET wordt sinds 1970 als materiaal voor drankverpakkingen gebruikt en heeft sindsdien een gestage groei gekend.

Een eerste fase van groei: grote CSD-verpakkingen

Aankankelijk werden PET flessen voornamelijk aangewend voor de verpakking van koolzuurgashoudende (fris)dranken in formaten van 1,5 liter of meer. Het groeiende verbruik van PET ging in deze fase voornamelijk ten koste van glasverpakkingen.

De verdere doorbraak van PET verpakkingen: meer toepassingen in meer formaten

Technische evoluties op het vlak van de producteigenschappen en een betere beheersing van de productieprocessen hebben ervoor gezorgd dat PET verpakkingen voor een groeiend aantal toepassingen een valabel verpakkingsalternatief zijn geworden. Naast deze uitbreiding in de breedte (meer toepassingen), heeft zich eveneens een evolutie in de diepte voorgedaan, naar meer (kleinere) formaten toe.

Enkele van de huidige toepassingen van PET verpakkingen, opgedeeld in segmenten:

Koolzuurgashoudende dranken	Water	Andere dranken	Spijsoliën	Voeding	Niet-voeding
- Cola's	- Bronwater	- Fruitsappen	- Diverse	- Bewerkte voeding	- Cosmetica
- Limonades	- Mineraalwater	- Sterke dranken	- Spijs- en	- Fruit- en	- Huishoud-
- Softdrinks		- Sportdranken	tafeloliën	- groenteconserven	producten
		- IJsthee's		- Ketchup, mayonaise	- Medicijnen
		- Melk		- en sauzen	- Detergenten
		- Bier en wijn		- Droge snacks	

Voorname­lijk op het gebied van barrièregevoelige producten, zoals o.a. bier, fruitsappen, melk, wijn en overige alcoholische dranken, vinden zeer veel nieuwe ontwikkelingen plaats. Vanaf 2006 kende de melk- en fruitsappenmarkt een snelle groei door de omschakeling van andere verpakkingsmaterialen naar PET.

Kernactiviteiten

Resilux heeft zich gespecialiseerd in de productie en verkoop van PET preforms en flessen. De inzet van gepatenteerde productie- en procestech­nieken garandeert de afvulbedrijven een vlotte verwerking van flessen en preforms in de meest uiteenlopende maatvoering.

Om de service en dienstverlening te optimaliseren verzorgt Resilux ook het blazen van flessen bij de klant zelf of in de nabijheid van de klant (in-house, satellite en wall-to-wall). Hiermee levert Resilux opnieuw een wezenlijke bijdrage (just-in-time) aan het logistieke proces bij afvulbedrijven.

PET preforms

Resilux levert een volledig gamma van PET preforms in de meest uiteenlopende gewichten, kleuren en maten voor de meest uiteenlopende toepassingsgebieden. Naast de standaardproducten ontwerpt en produceert Resilux ook op maat gemaakte modellen. Het gewicht van de preforms varieert van 10 gram tot 150 gram.

Met haar brede kennis en ervaring in zowel de voedings-, de cosmetica- als de chemische industrie, weet Resilux voor elk product een passende PET preform te ontwikkelen én te leveren.

De flessen die met Resilux preforms geblazen worden kunnen afge­vuld worden met water, koolzuurgashoudende dranken, eetbare oliën, ketchup, detergenten, melk, bier, frisdranken, wijn, fruitsappen enz.

De meeste preforms bestaan uit één materiaal type (zogenaamde monolayer). Resilux heeft ook een eigen meerlagige technologie ontwikkeld, waarbij meerdere materialen kunnen gebruikt worden.

Zowel de eenlagige als de meerlagige specifieke Resilux technologie laten toe de barrière van de PET flessen te verhogen. Hierdoor kan van koolzuurgashoudende dranken, bier, melk en wijn de houdbaarheid worden verhoogd.

Dankzij de hoogwaardige expertise op het gebied van recycling, kan Resilux op aanvraag ook preforms produceren met gerecycleerd materiaal.

PET flessen

Bij de productie van PET flessen voor éénmalig en meermalig gebruik werkt Resilux volgens de strengste kwaliteitsnormen. De flessen geschikt voor meermalig gebruik zijn iets zwaarder dan de flessen voor éénmalig gebruik en worden gekenmerkt door hun grote stevigheid. Hervulbare flessen kunnen tot 15 à 20 keer hergebruikt worden. Deze markt is slechts klein ten opzichte van de flessen voor éénmalig gebruik. Resilux heeft recent een meerjarencontract kunnen afsluiten voor hervulbare flessen in Duitsland.

De PET flessen van Resilux worden wereldwijd op grote schaal gebruikt als verpakking voor diverse vloeibare producten. Ook voor PET flessen geldt een ongelimiteerde variëteit aan vormen, gewichten, kleuren en maten en 'specials' voor warm afgevulde vloeistoffen.

Hot fill is een procédé waarbij producten op een hoge temperatuur afgevuld worden, waardoor het product steriel verpakt wordt en langer houdbaar is. Het is momenteel mogelijk nieuwe types PET flessen warm af te vullen zonder dat de fles daarbij haar vorm of stevigheid verliest. Hot fill PET is daardoor geschikt als verpakking voor producten waarvoor een steriele of gepasteuriseerde verpakking van belang is, waaronder:

- Vruchtensappen en fruitdranken;
- IJsthee en bepaalde 'new age beverages'.

Blaasprojecten

Resilux specialiseert zich bijkomend in het blazen van preforms tot flessen. Door de productie van preforms beschikt Resilux over een technische kennis en ervaring die nodig is voor het blazen tot flessen.

Op vraag van de klant kan Resilux het blazen organiseren in een productieruimte van de klant (in-house) of in een aparte hal juist naast (wall-to-wall) de bestaande productiefaciliteiten.

De voordelen van het blazen door Resilux zijn onmiskenbaar. De afnemer kan zich op zijn eigen kernactiviteiten (produceren, afvullen en verkopen) concentreren en de kosten voor opslag en transport van PET preforms en flessen worden sterk gereduceerd.

Resilux heeft op dit moment drie in-house blaasprojecten.

Research & development

De R&D centra van Resilux spelen een heel belangrijke rol in het verder optimaliseren en in het verleggen van de technische mogelijkheden van de PET verpakking. De trend naar lichtere verpakkingen zet zich in versneld tempo verder. Dit gebeurt op twee fronten: namelijk het verlagen van het gewicht van de nek (zoals de nieuwe watermondning en 28mm PCO 1881 monding) en het verminderen van het gewicht in het lichaam van de fles. Dit vraagt technische knowhow voor het optimaliseren van de preform- en flessendesigins. Ook de vraag naar verbeterde barrières voor PET flessen blijft stijgen.

Daarom vinden de R&D activiteiten plaats in eigen laboratoria in België, Spanje en de Verenigde Staten, maar ook in de fabrieken van de lokale afvullers. Deze goede samenwerking heeft er toe geleid dat Resilux met zijn barrière technologieën zoals Resi0x® voor verbeterde zuurstofbarrière en ResiMid® en ResiMax® voor verbeterde CO2/O2 barrière maar zeker met ResiBlock® voor lichtbarrière als voorloper mag gezien worden in deze nieuwe toepassingen. Vooral de melkmarkt wordt hierdoor gevisieerd.

Resilux heeft zich gefocust op de groei in deze segmenten. In Duitsland, Rusland, Griekenland, Spanje zijn er melkverpakkingen op de markt gebracht met gebruik van onze barrièretechnologie voor melk. Daar de melkmarkt een traditionele markt is duurt het ook langer om hier in door te breken. Testen met de grote melkfabrikanten zijn wel lopende.

In het afgelopen jaar zijn nieuwe klanten verworven in andere barrière segmenten, met name in de bier- en wijnmarkt. Ook de PET-pottenmarkt wordt door Resilux verder ontwikkeld. Hiervoor zijn nieuwe productietechnologieën in ontwikkeling.

Resilux werkt ook voortdurend verder aan de ontwikkeling van ecologische barrière technologieën zoals ResiBar Eco®, EcoBar® en BioBar® die deel uitmaken van de ResiBar® familie, wat uiteindelijk zal leiden tot een uitbreiding van het huidige gamma van barrière producten. Een andere ontwikkeling is het ecologische materiaal ResiGrind®.

VESTIGINGEN

BELGIË, Wetteren - Resilux NV

Naast de maatschappelijke zetel is in Wetteren ook de grootste productielocatie voor éénmalige, meermalige en barrière PET preforms gevestigd. Resilux NV beschikt eind 2015 over 16 productielijnen welke een gezamenlijke jaarcapaciteit hebben van ongeveer 1,9 miljard preforms. De productiecapaciteit in Wetteren is bestemd voor levering van preforms in Noordwest-Europa, alsook voor de export buiten Europa. De Belgische vestiging specialiseert zich in het ontwikkelen van nieuwe technologieën, zoals de verschillende toepassingen om het barrièrekarakter te verhogen. Deze producten zijn bestemd voor leveringen wereldwijd.

SPANJE, Higuera la Real - Resilux Ibérica Packaging S.A.u.

Deze productievestiging, gelegen in het zuiden van Spanje tussen Sevilla en Badajoz, beschikt over 11 productielijnen met een totale jaarcapaciteit van ongeveer 1,2 miljard preforms. Het klantenbestand groeit gestaag verder. De producten worden voor het merendeel geleverd in Spanje en Portugal. Bovendien zijn ook de productapplicaties zeer sterk toegenomen. Naast preforms voor waters, frisdranken en eetbare oliën worden nu ook preforms geproduceerd voor het afvullen van fruitsappen. Sinds november 2007 beschikt ook de Spaanse vestiging over 2 blaaslijnen.

GRIEKENLAND, Patras - Resilux Packaging South Europe A.B.E.E.

De Griekse productievestiging is gelegen in Patras, een middelgrote havenstad ongeveer 200 km ten westen van Athene. Deze vestiging werd midden 2000 opgestart, beschikt eind 2015 over 9 productielijnen en heeft een totale jaarlijkse productiecapaciteit van ongeveer 1,3 miljard preforms. De preforms (voor water en koolzuurgashoudende dranken) zijn hoofdzakelijk bestemd voor de Griekse markt. Van hieruit kan eveneens geëxporteerd worden naar delen van Centraal Europa, Noord-Afrika en de Zwarte Zee gebieden. De Griekse vestiging beschikt ook over 2 blaaslijnen.

RUSLAND, Kostroma - Resilux-Volga OOO

Resilux produceert in Rusland momenteel met 10 productielijnen een jaarcapaciteit van ongeveer 1 miljard preforms. De fabriek is gevestigd in Kostroma, ongeveer 350 km ten noordoosten van Moskou. De preforms worden gebruikt voor het blazen van flessen voor water, fruitsappen en bier en worden uitsluitend verkocht in de Russische Federatie.

ZWITSERLAND, Bilten en DUITSLAND - Resilux Schweiz AG

Resilux Schweiz AG omvat de activiteiten in Zwitserland en Duitsland. Resilux Schweiz AG kent naast haar preformactiviteiten ook belangrijke blaasactiviteiten. Zij beschikt momenteel over 9 productielijnen met een jaarcapaciteit van 1,1 miljard preforms en verschillende blaaslijnen in Bilten. Daarnaast heeft Resilux Schweiz AG ook 2 in-house projecten in Zwitserland en 1 in-house project in Duitsland

VERENIGDE STATEN, Pendergrass, Atlanta - Resilux America, LLC

In december 2004 heeft Resilux Investment Corporation, Inc. alle aandelen verworven van Resilux America, LLC. Voorheen was het een joint venture, opgericht in 2000 samen met de Amerikaanse partner Summit International, LLC, gespecialiseerd in het ontwerpen en ontwikkelen van PET verpakkingen. Naast de verdere ontwikkeling van nieuwe PET verpakkingen worden PET-containers en -preforms voor nichemarkten geproduceerd en gecommmercialiseerd. Het betreft voornamelijk niet-seizoengebonden markten met een hoge toegevoegde waarde, zoals voedingsproducten, huishoudproducten, cosmetica, persoonlijke hygiëne, farmaceutische producten en specialiteiten. Resilux America beschikt over 7 preformlijnen en verschillende blaaslijnen.

HONGARIJE, Tuszér - Resilux Central Europe Packaging Kft.

In de vestiging in Hongarije die in maart 2001 operationeel werd, wordt eind 2015 geproduceerd met 11 productielijnen. De totale capaciteit bedraagt 1,2 miljard preforms. De klanten situeren zich in Centraal en Oost-Europa.

Verkoopnetwerk

Naast de verschillende productiefaciliteiten beschikt Resilux over een uitgebreid verkoopnetwerk via haar interne verkoopafdelingen en door samenwerking met verkoopagenten, distributeurs en lokale verkoopcontacten. Deze lokale aanwezigheid laat toe de evoluties op de verschillende markten van heel nabij te volgen en op een snelle en efficiënte manier in te spelen op de behoeften van klanten.

Overzicht productievestigingen:

1. België - Wetteren
2. Spanje - Higuera la Real
3. Zwitserland - Bilten
4. Griekenland - Patras
5. Rusland - Kostroma
6. Hongarije - Tuszér
7. Verenigde Staten - Atlanta, Georgia

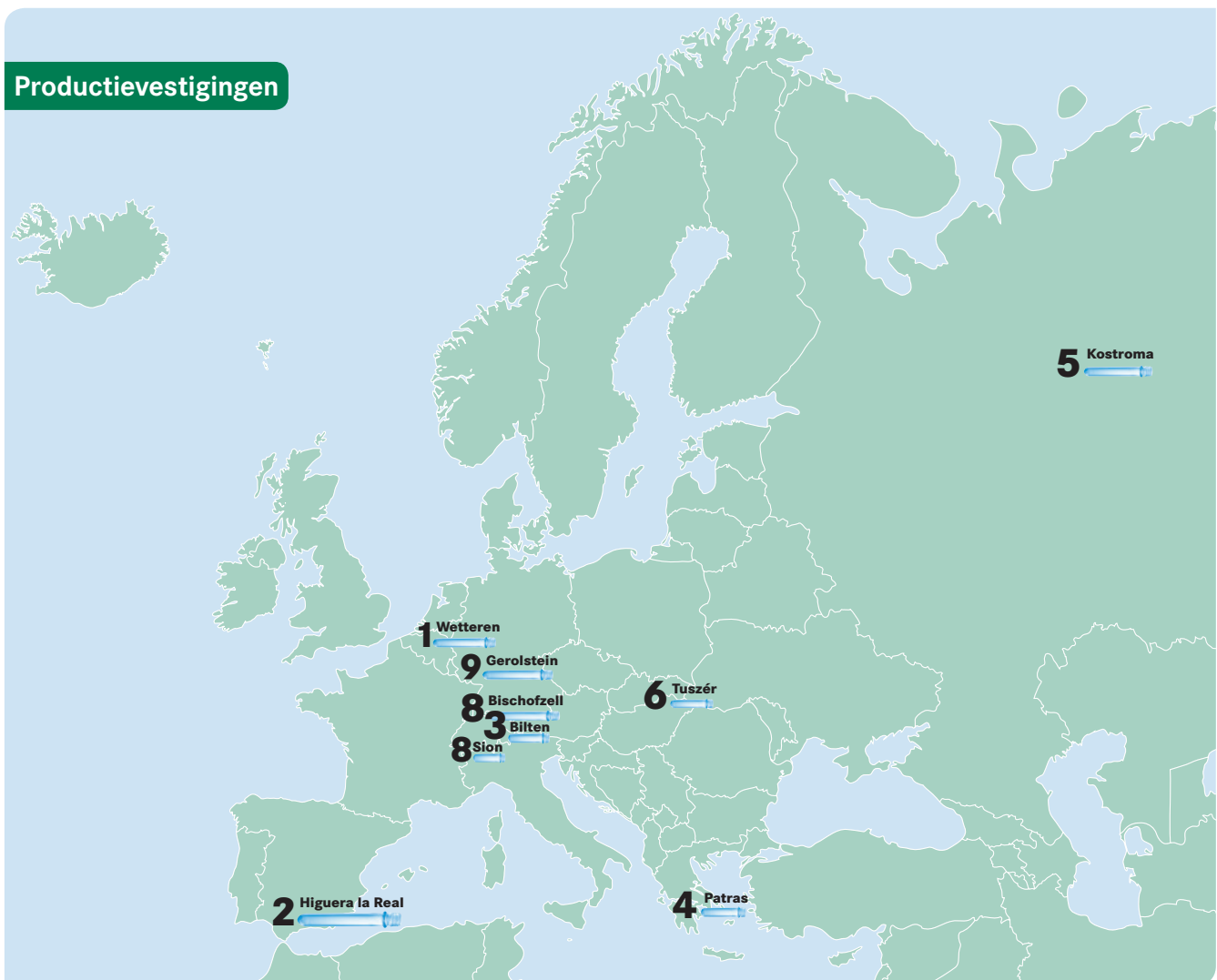
In-house projecten:

8. Zwitserland - Sion
8. Zwitserland - Bischofzell
9. Duitsland - Gerolstein

Productievestigingen



Productievestigingen



VERKLARING MET BETREKKING TOT DE INFORMATIE GEGEVEN IN HET JAARVERSLAG M.B.T. HET BOEKJAAR EINDIGEND OP 31 DECEMBER 2015

Artikel 12 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Wij, ondergetekenden, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper, beide in de hoedanigheid van Gedelegeerd Bestuurder, verklaren dat voor zover ons bekend:

- a) de jaarrekeningen, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en van de resultaten van Resilux NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- b) het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van Resilux NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

Dirk De Cuyper
Gedelegeerd Bestuurder

Peter De Cuyper
Gedelegeerd Bestuurder



JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Voorafgaand

De Verklaring Deugdelijk Bestuur, die in uitvoering van artikel 96 §2 en §3 van het Wetboek van Vennootschappen dient te worden opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot de enkelvoudige jaarrekening 2015, werd in het jaarlijks financieel verslag met betrekking tot boekjaar 2015 (Jaarverslag 2015) opgenomen onder het Corporate Governance Verklaring en maakt integraal deel uit van dit jaarverslag.

1. Inleiding

Door verhoogde inspanningen op het vlak van de organisatie, marktgerichte investeringen en een verdere diversificatie van klanten en producten kende Resilux in 2015 een stijging van de volumes en een stijging van de operationele resultaten (toegevoegde waarde, bruto bedrijfskastroom (ebitda) en bedrijfswinst).

De netto financiële schulden daalden per eind 2015 ten opzichte van eind 2014. Resilux beschikt over een gezonde financiële structuur.

2. Consolidatiekring

De consolidatiekring per 31 december 2015 is onveranderd gebleven ten opzichte van 31 december 2014.

3. IFRS

Sinds 2004 rapporteert Resilux overeenkomstig de International Financial Reporting Standards, opgesteld door de IASB, zodat de verschillende cijfergegevens in dit jaarverslag volgens de IFRS regels werden opgesteld.

4. Bedrijfsresultaten

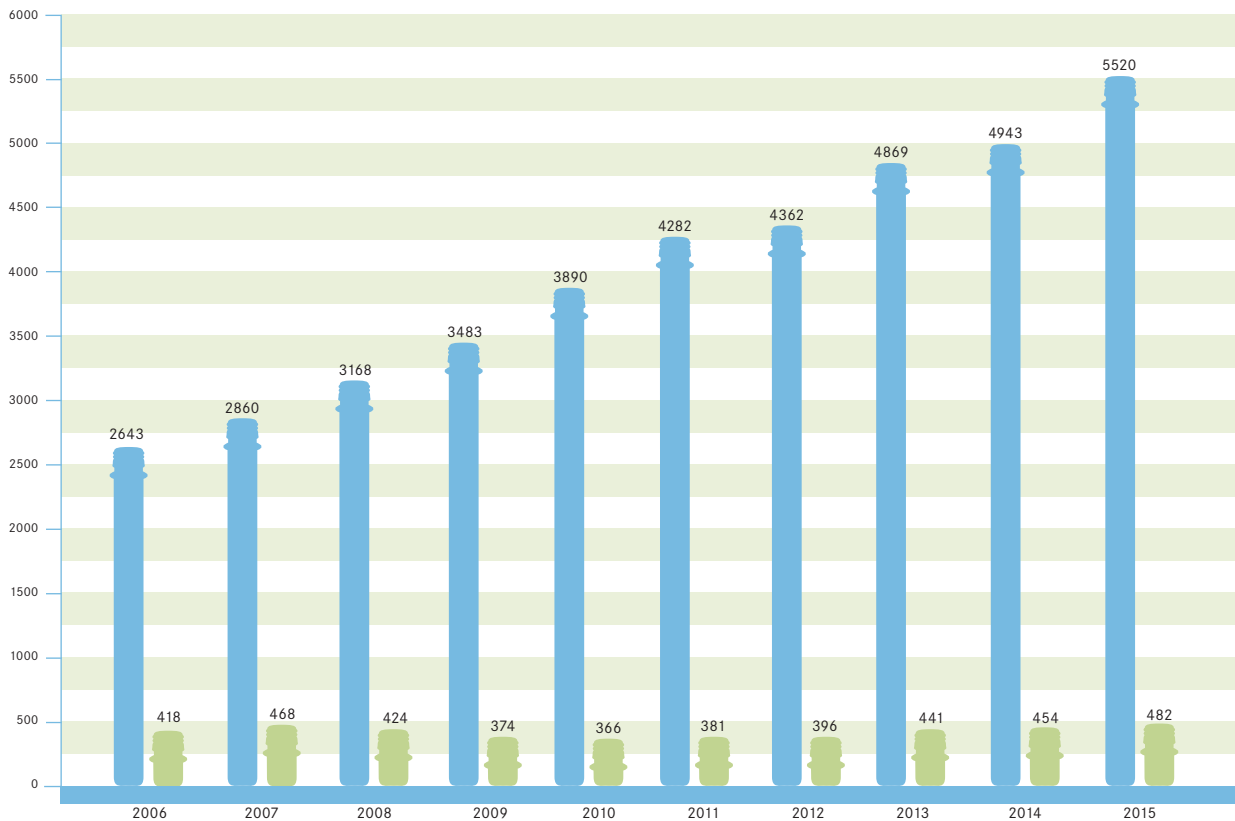
Verkochte preforms en flessen

Het aantal verkochte preforms steeg over het boekjaar 2015 met 11,7% tot 5.520 miljoen stuks ten opzichte van 4.943 miljoen stuks in 2014. De verkopen van preforms stegen met 8,6% tijdens de eerste jaarhalf en met 15,0% tijdens de tweede jaarhalf van 2015. De grootste stijging deed zich voor in Rusland en Oost en Centraal Europa. De verkochte volumes stegen eveneens in West-Europa met groei in Frankrijk, Griekenland en Italië maar er was een daling van de verkopen in Spanje. In Noord-Amerika kende de verkoop van preforms een daling.

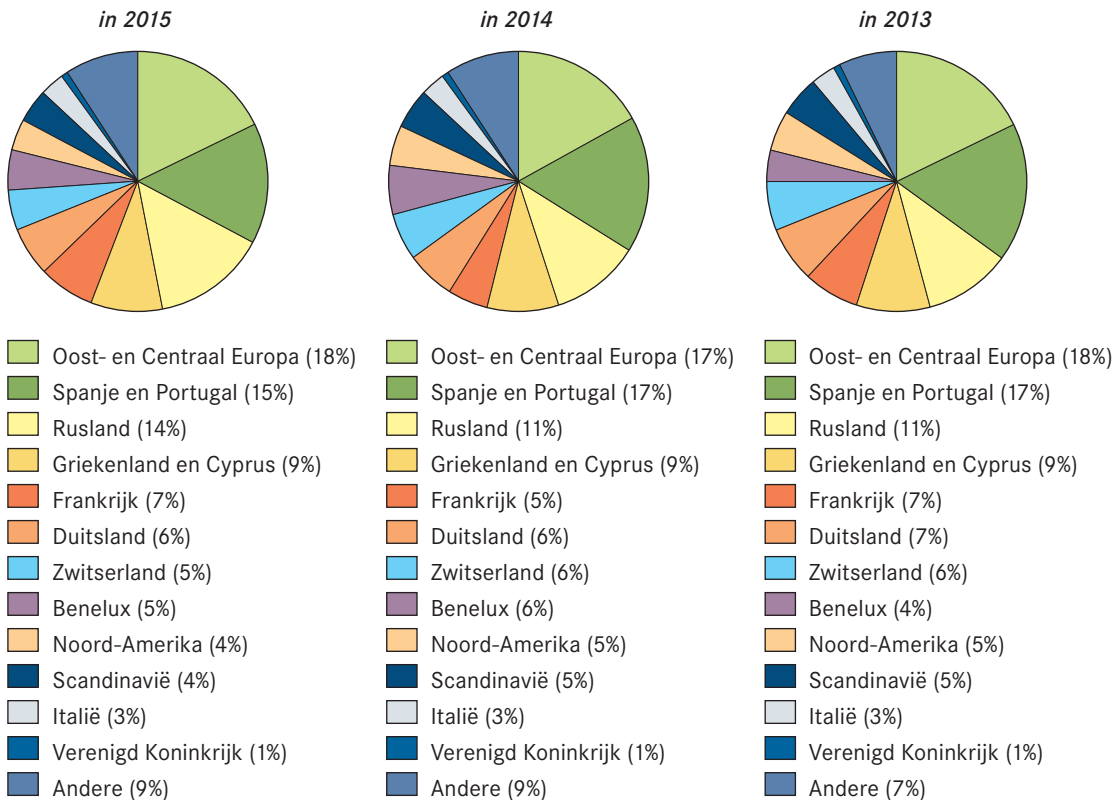
Het aantal verkochte flessen steeg met 6,1% tot 482 miljoen flessen. De stijging van het aantal verkochte flessen deed zich voornamelijk op de Duitse markt voor.

Verkochte preforms & flessen (in miljoenen)

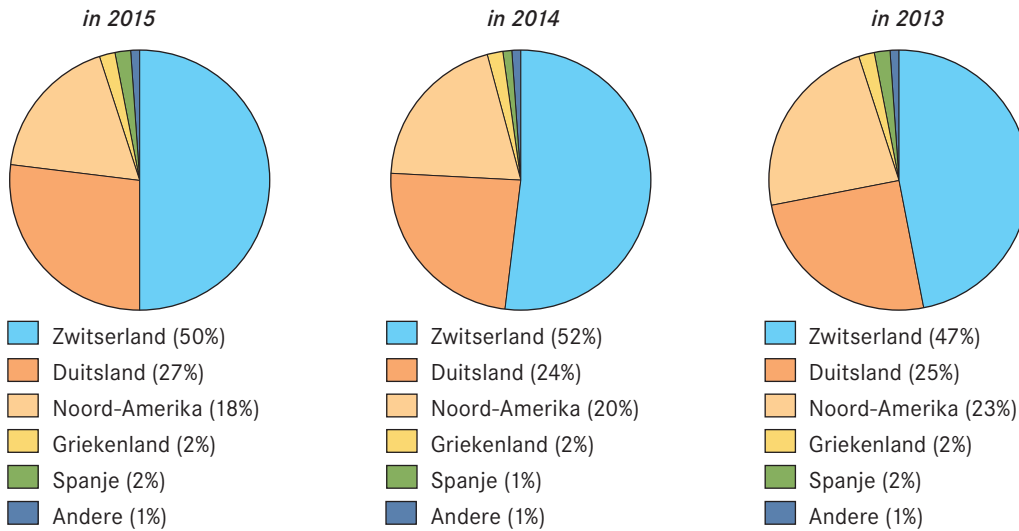
■ Preforms ■ Flessen



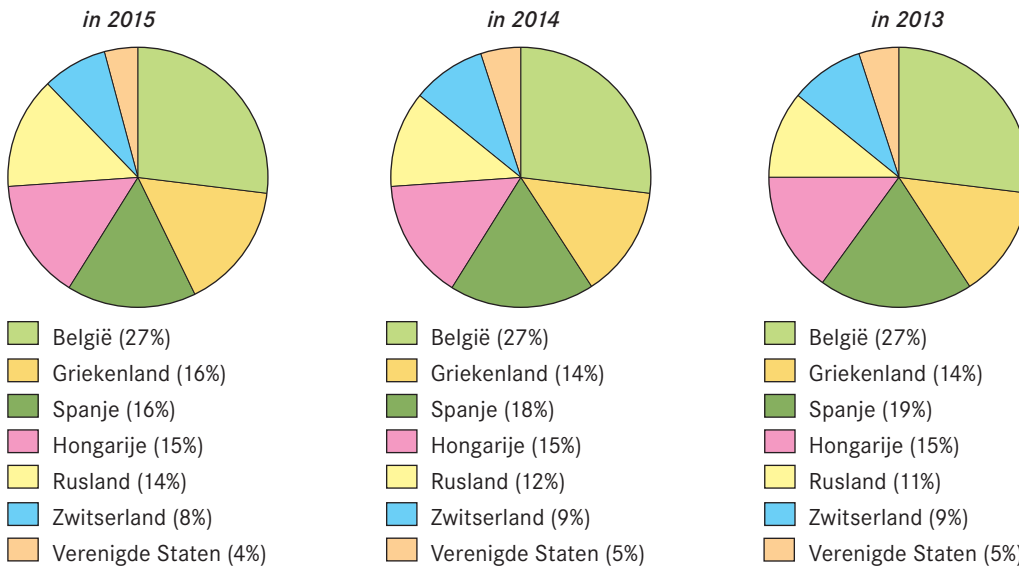
Verkochte preforms per land of regio:



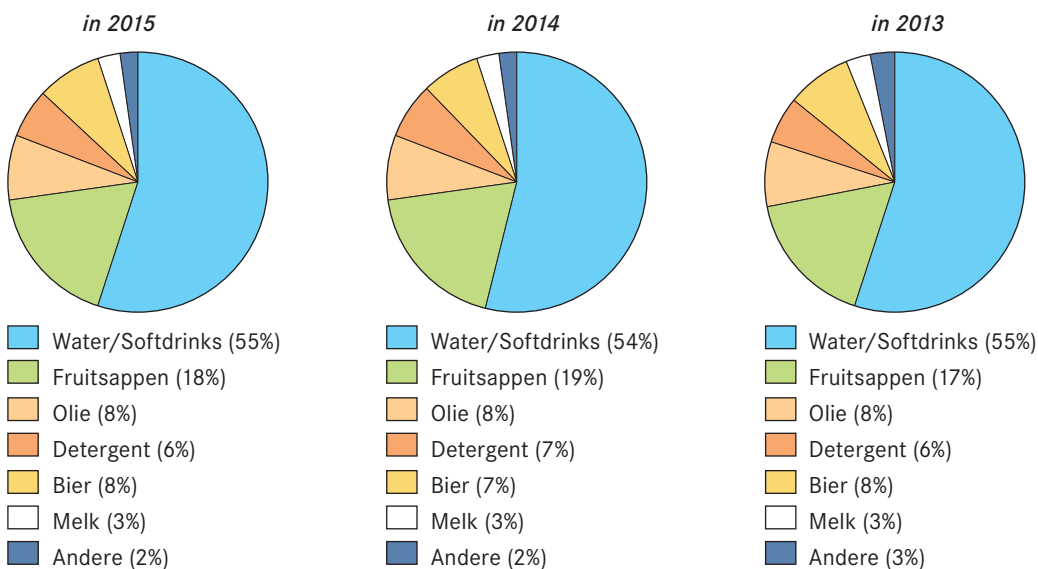
Verkochte flessen per land:



Verkochte preforms per productievestiging:



Verkopen per preform type:



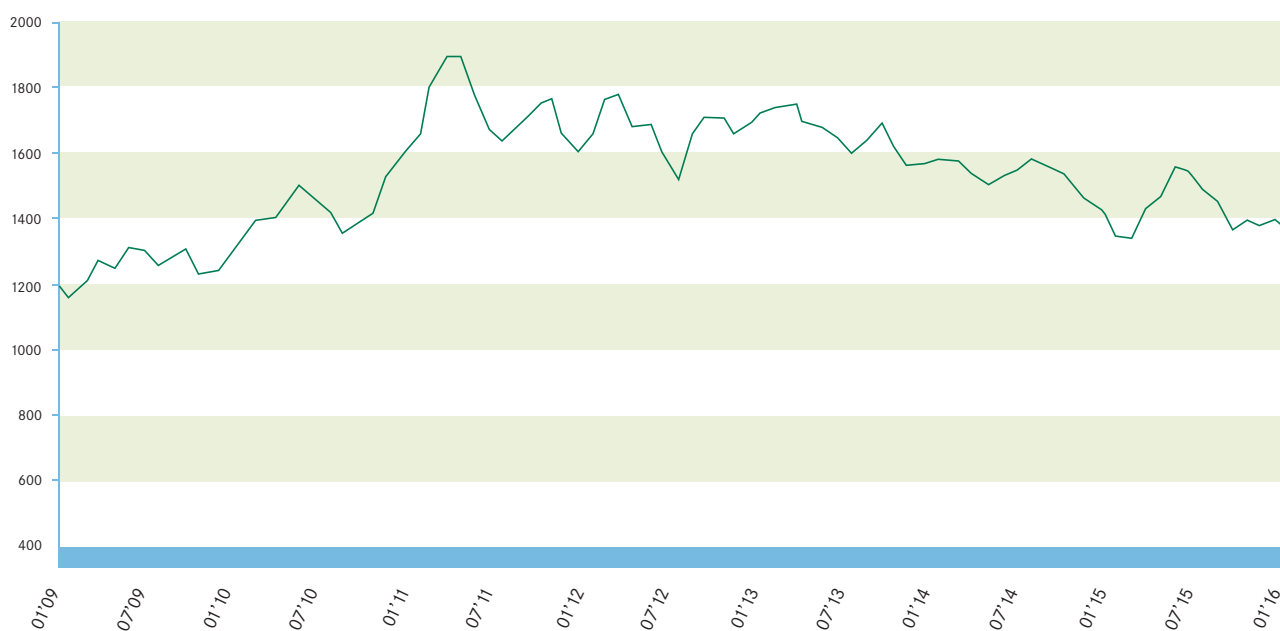
De PET verpakkingen blijven een competitief voordeel hebben ten opzichte van andere verpakkingen op het gebied van energie- en grondstofverbruik.

De geografische spreiding in Europa blijft een belangrijk gegeven. De kwantitatieve en kwalitatieve versterking van de verkooporganisatie bleef ook in 2015 een prioriteit welke bijdroeg tot de groei.

De verdeling van de verkopen tussen de verschillende applicaties bleef redelijk stabiel. Koolzuurhoudende dranken en water blijven ook in 2015 de toepassingen met de meeste verkopen. De verkoop van de barrièreproducten kende in 2015 een groei van 10,1% ten opzichte van 2014.

Grondstoffen

Benelux (Euro per ton)¹



1. Eigen berekeningen gebaseerd op data van PCI (PET Packaging, Resin & Recycling) Ltd. De 'PCI' is een publicatie die wordt gebruikt als indicatieve marktprijs voor de PET grondstof.

Zoals bekend rekenen Resilux en andere preformleveranciers de schommelingen van de grondstofprijzen door aan hun klanten aan de op dat moment geldende marktprijzen. Preformproducenten bouwen doorgaans hun voorraden op voor de piekperiode, ter voorbereiding van het zomerseizoen, waar de volumes het hoogst zijn. Dit betekent dat ze grondstoffen kopen en verwerken vóór het zomerseizoen.

Resilux wenst de afhankelijkheid van de seizoensgebonden activiteiten in de komende jaren nog verder te verminderen. De onderneming voert daarenboven een restrictief voorraadbeleid.

De grondstofprijzen stegen gedurende de eerste vijf maanden van het jaar en daalden daarna terug tot september. In het vierde kwartaal van 2015 waren de grondstofprijzen stabiel.

Omzet

De omzet steeg in 2015 met 3,3% tot € 291,6 miljoen ondanks een hogere procentuele stijging van de verkochte volumes. Dit komt door lagere gemiddelde grondstofprijzen gedurende 2015 ten opzichte van 2014. Zoals bekend rekt Resilux de schommelingen van de grondstofprijzen door aan de klanten.

De omzet is evenwel niet de meest ideale performantie indicator, gelet op de doorrekening van de schommelingen van de PET-prijzen naar de klanten. De toegevoegde waarde is een betere indicator.

Toegevoegde waarde

De toegevoegde waarde steeg wel in lijn met de toegenomen volumes. In vergelijking met 2014 betekent dit een stijging met 11,8% of € 7,7 miljoen tot € 72,5 miljoen. De gemiddelde toegevoegde waarde per verwerkte ton en de gemiddelde toegevoegde waarde per verkochte eenheid zijn licht gestegen in 2015 ten opzichte van 2014.

Toegevoegde waarde (in miljoen Euro)



Operationele kosten

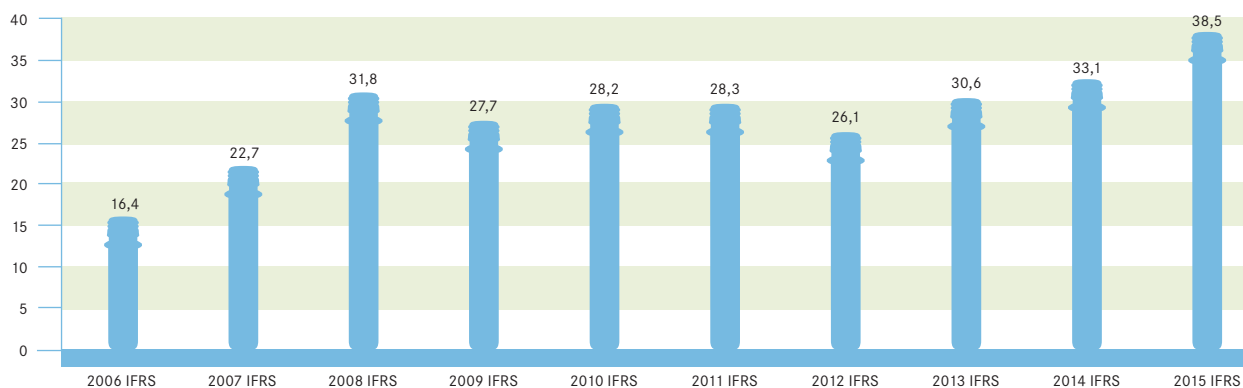
De diensten en diverse goederen stegen met € 5,0 miljoen of 12,7%. Het grootste deel van deze stijging is te verklaren door gestegen variabele kosten zoals transport en elektriciteit. Ook de gestegen wisselkoersen CHF en USD zorgden voor een stijging van de kosten bij omzetting naar EUR.

De totale personeelskosten stegen met € 2,4 miljoen. Ook hier is de toename in EUR voornamelijk te verklaren door de wijziging van de wisselkoersen.

Geconsolideerde bruto bedrijfskasstroom (EBITDA)

De geconsolideerde bruto bedrijfskasstroom steeg in 2015 met 16,3% tot € 38,5 miljoen.

Evolutie bruto bedrijfskasstroom (in miljoen Euro)



De uitsplitsing van de operationele cash flow per groepsentiteit ziet er als volgt uit:

Geconsolideerde bruto bedrijfskasstroom (EBITDA) (in duizenden Euro)	2015	2014	Evolutie	2015 als % van totaal
Resilux NV	7.899	5.035	56,9%	20,6%
Resilux Ibérica Packaging S.A.u.	5.987	6.174	-3,0%	15,6%
Resilux Russia (*)	3.105	2.019	53,8%	8,1%
Resilux Packaging South Europe A.B.E.E.	1.835	1.612	13,8%	4,8%
Resilux Schweiz AG	13.840	12.721	8,8%	36,0%
Resilux America (**)	3.253	3.270	-0,5%	8,5%
Resilux Central Europe Packaging Kft.	2.763	2.724	1,4%	7,2%
EBITDA voor aanpassing consolidatie en Holdings	38.682	33.555	15,3%	100,6%
Aanpassing consolidatie en Holdings	-214	-472	54,7%	-0,6%
EBITDA na aanpassing consolidatie en Holdings	38.468	33.083	16,3%	100,0%

(*) Resilux-Volga OOO + Resilux Distribution OOO

(**) Resilux Investment Corporation, Inc. + Resilux America, LLC

In vergelijking met 2014 was er een mooie stijging van EBITDA in de vestigingen in België, Rusland, Griekenland en Zwitserland. In de vestiging in Spanje kende de bruto bedrijfskasstroom een daling. In Hongarije en de Verenigde Staten van Amerika bleef de bruto bedrijfskasstroom ongeveer stabiel.

Investerings

De investeringen over de laatste jaren kunnen als volgt worden weergegeven (in duizenden Euro):

Investerings over de laatste boekjaren (in duizenden Euro)	2015	2014
Investerings in immaterieel vaste activa	328	664
Investerings in materieel vaste activa	15.440	17.055
Desinvesteringen	-568	-1.202
Kapitaalsubsidies	0	-1.998
Totaal investeringen	15.200	14.519

De bruto investeringen in materiële en immateriële vaste activa in 2015 bedragen € 15,8 miljoen tegenover € 17,7 miljoen in 2014. Dit betreft naast investeringen in nieuwe productiemiddelen ook een uitbreiding van de gebouwen in de Verenigde Staten. Resilux blijft investeren in een verdere diversificatie van producten, markten en klanten.

Er werden in 2015 geen kapitaalsubsidies in mindering gebracht van de investeringen. In 2014 bedroeg dit € 2,0 miljoen.

De netto investeringen bedroegen € 15,2 miljoen ten opzichte van € 14,5 miljoen in 2014.

Bedrijfsresultaat

De afschrijvingen en waardeverminderingen stegen met € 0,2 miljoen en bedragen € 14,2 miljoen. De afschrijvingen op vaste activa stegen met € 1,7 miljoen, de waardeverminderingen op klanten en voorraden daalden met € 1,5 miljoen.

Bijgevolg steeg het bedrijfsresultaat in 2015 met € 5,2 miljoen of 27,3% en bedraagt € 24,2 miljoen ten opzichte van € 19,0 miljoen in 2014.

De uitsplitsing van het bedrijfsresultaat per groepsentiteit ziet er als volgt uit:

Geconsolideerde operationele winst (EBIT) (in duizenden Euro)	2015	2014	Evolutie	2015 als % van totaal
Resilux NV	4.505	2.133	111,2%	18,6%
Resilux Ibérica Packaging S.A.u.	4.466	4.355	2,5%	18,4%
Resilux Russia (*)	2.296	1.035	121,8%	9,5%
Resilux Packaging South Europe A.B.E.E.	679	155	338,1%	2,8%
Resilux Schweiz AG	10.647	10.389	2,5%	44,0%
Resilux America (**)	624	26	2300,0%	2,6%
Resilux Central Europe Packaging Kft.	880	1.153	-23,7%	3,6%
Bedrijfsresultaat voor aanpassing consolidatie en Holdings	24.097	19.246	25,2%	99,5%
Aanpassing consolidatie en Holdings	122	-220	155,59%	0,5%
Bedrijfsresultaat na aanpassing consolidatie en Holdings	24.219	19.026	27,3%	100,0%

(*) Resilux-Volga OOO + Resilux Distribution OOO

(**) Resilux Investment Corporation, Inc. + Resilux America, LLC

5. Financiële resultaten - Belastingen

Netto financiële kosten

Het netto financieel resultaat steeg met € 0,7 miljoen. De netto interestkosten daalden met € 0,6 miljoen door hogere interest opbrengsten vergeleken met 2014. In 2014 waren de wisselkoersresultaten bijna neutraal maar in 2015 zijn deze negatief voor € -0,8 miljoen. Dit is te verklaren door de forse stijging van de Zwitserse frank begin 2015. In 2014 bevatte het financiële resultaat nog een niet gerealiseerd negatief resultaat geboekt op financiële instrumenten van € -0,7 miljoen. Dit bedraagt in 2015 € -0,2 miljoen. Het totale netto financiële resultaat bedraagt € -2,5 miljoen.

Winst

Er werd een resultaat voor belastingen van € 21,7 miljoen gerealiseerd, ten opzichte van een winst van € 15,8 miljoen in 2014 of een stijging met 37,6% of € 5,9 miljoen.

De belastingen op het resultaat bedragen € -3,8 miljoen en bestaan uit te betalen belastingen voor € -4,4 miljoen en uitgestelde belastingen voor € +0,6 miljoen. Na belastingen heeft de groep in 2015 een netto resultaat van € 17,9 miljoen gerealiseerd of een stijging met 42,4% of € 5,3 miljoen.

Het resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde bedraagt in 2015 € -8,1 miljoen ten opzichte van € -2,5 miljoen in 2014. Dit resultaat heeft betrekking op de in juni 2010 opgerichte joint venture vennootschap Airolux AG.

Het resultaat van de joint venture Airolux AG voor 2015 is bij opstelling van het geconsolideerd jaarverslag en de geconsolideerde jaarrekening van Resilux nog niet finaal goedgekeurd door de raad van bestuur van Airolux AG. Het opgenomen resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde betreft dan ook een zo goed mogelijke inschatting door het management van Resilux. Bijgevolg zijn deze cijfers onderhevig aan een bepaalde onzekerheid.

Na het resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde bedraagt de winst in 2015 € 9,8 miljoen ten opzichte van € 10,0 miljoen in 2014.

Netto financiële schulden

De netto financiële schulden (exclusief de achtergestelde leningen) bedragen per 31 december 2015 € 33,1 miljoen ten opzichte van € 36,4 miljoen op 31 december 2014. De daling is een combinatie van een stijging van de netto bedrijfskasstroom en een stijging van de financiering van de joint venture Airolux.

Voor verdere toelichting van de resultaten en de balanspositie verwijzen we naar “Commentaar IFRS 2015 ten opzichte van 2014: activa, passiva, resultatenrekening en kasstroomoverzicht” op pagina 91 dat integraal deel uitmaakt van dit jaarverslag.

6. Voornaamste risico's en onzekerheden

Voor wat betreft de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Vennootschap wordt geconfronteerd, kan worden opgemerkt dat de blootstelling aan risico's verbonden aan vreemde valuta, interestvoeten, grondstofprijzen en kredietwaardigheid een gevolg zijn van het normale verloop van de activiteiten van de Groep. Het is de bedoeling van de Groep om elk van deze risico's te beheersen.

Wisselkoersrisico

Inzake wisselkoersen volgt Resilux een beleid van passieve hedging per productieinvesting. Dit betekent dat in elke productieinvesting de netto wisselkoersstromen worden berekend en indien nodig en mogelijk worden hiervoor afgeleide instrumenten gebruikt. De belangrijkste valuta van de Groep zijn de Euro, de Amerikaanse Dollar, de Zwitserse Frank, de Hongaarse Forint en de Russische Roebel.

De aan- en verkopen gebeuren overwegend in Euro en USD of het equivalent van Euro en USD.

Wisselkoersrisico als gevolg van de omrekening van activa en passiva van buitenlandse dochters naar Euro wordt niet afgedekt.

Afgeleide financiële instrumenten die de netto wisselkoersstromen indekken, worden gewaardeerd aan hun marktwaarde. Wisselkoersresultaten op vorderingen en verplichtingen en de wijziging van de marktwaarde van het financieel instrument worden in resultaat genomen in de periode waarin ze zich voordoen.

Resilux had volgende openstaande wisseltermijncontracten per 31/12/2015:

Aankopen	USD	4.250.000	EUR	3.903.738
----------	-----	-----------	-----	-----------

Algemeen wordt volgens het risicobeheersbeleid van de Groep tussen 75% en 100% van de transacties afgedekt. De indekkingen gebeuren niet altijd onmiddellijk voor 100% maar kunnen ook gradueel over een langere periode plaatsvinden.

Interesterisico

De lange en korte termijn financiële verplichtingen zijn hoofdzakelijk met variabele interestvoet. Deze zijn voor het grootste deel ingedekt via interest caps en swaps.

In het kader van voornoemde afdekking van de risico's werden volgende contracten afgesloten (*in duizenden euro*):

- Interest rate swap contracten ten belope van € 26.625, ingedekt op 1 tot 10 jaar met interestvoeten tussen 0,8% en 1,73%.

Voornoemde contracten worden in de financiële staten beschouwd als tradinginstrumenten en worden bijgevolg aan marktwaarde gewaardeerd. De wijzigingen in de waarde van de financiële instrumenten worden opgenomen in de resultatenrekening.

Grondstofaankoop en voorraadrisico

Zoals bekend rekenen Resilux en andere preformleveranciers de schommelingen van de grondstofprijzen door aan hun klanten aan de geldende marktprijzen. Hier betreft het voornamelijk een tijdsrisico tussen aan- en verkoop.

De onderneming probeert dit risico te verminderen door de afhankelijkheid van de seizoensgebonden activiteiten te verminderen. Ook wordt een meer restrictief voorraadbeleid gevoerd, vooral op het vlak van afgewerkt product.

Daarnaast leidt de toename van het aandeel van de toegevoegde waarde producten tot een afname van de gevoeligheid van de grondstofprijsschommelingen.

Kredietrisico

Inzake kredietrisico heeft Resilux beleidsbepalingen uitgewerkt. Resilux beheerst haar kredietrisico's door haar klantendiversificatie, door het werken binnen bepaalde kredietlimieten en -termijnen en door een screening van de kredietwaardigheid van de tegenpartijen. Deze risico's worden bovendien grotendeels gedekt door kredietverzekeringen. Gezien het verhoogde risico door de economische crisis, heeft Resilux extra aandacht besteed om dit risico te beperken.

Seizoensgevoeligheid

Resilux maakt verder werk van de afbouw van de seizoengevoeligheid door de geografische spreiding van zijn sales- en productie-eenheden, door het aangaan van contracten met vaste minimumvolumes doorheen het jaar en door het aandeel van de seizoengevoelige verpakkingen te verminderen.

Vermogensstructuur

Er wordt naar gestreefd de verhouding tussen de netto financiële schulden en de bedrijfscashflow te behouden binnen een niveau dat in de financiële markt als beter dan normaal gezond wordt aanzien. In 2015 wordt ruimschoots voldaan aan de financiële voorwaarden die in het kader van de externe financieringen zijn overeengekomen.

Airolux

De joint venture Airolux heeft in 2015 nog steeds een negatieve impact op het resultaat. Resilux wijst er op dat deze joint venture betrekking heeft op een volledig nieuw product in een voor Resilux volledig nieuwe markt. In het tweede deel van 2015 werd de productiecapaciteit verder uitgebreid maar het tijdstip van het bereiken van het break-even punt blijft nog onzeker.

7. Onderzoek en ontwikkeling

Resilux besteedt steeds meer middelen aan onderzoek en ontwikkeling, octrooien en licenties zowel op het vlak van de productieprocessen als op het vlak van het afgewerkt product.

Op het vlak van de productie wordt het in huis ontwikkelde deel van de productietechnologie gemaximaliseerd teneinde competitieve voordelen te creëren. Hiervan wordt een deel door octrooien en licenties beschermd.

Aanzienlijke inspanningen worden geleverd teneinde het technologisch leiderschap binnen de sector verder uit te bouwen. Kwaliteitsverbeteringen, kostenefficiëntie en minder productie-uitval blijven belangrijk.

Daarom wordt in toenemende mate geïnvesteerd in lager energieverbruik, minder productie-uitval, het verhogen van de output per vierkante meter, automatisering en het verminderen van de verpakkingskosten en logistieke kosten.

Wat betreft nieuwe producten en toepassingen richt Resilux zich in belangrijke mate op het ontwikkelen van optimale preform designs voor applicaties welke tot op heden nog niet of niet op een industriële wijze afgevoerd werden in PET.

De ontwikkeling van PET preforms met barrière, de verbetering van de barrièrekwaliteiten van PET en de ontwikkeling van nieuwe productietechnologieën om deze te produceren zijn het belangrijkste aandachtspunt en dit zowel voor wat betreft bestaande producten en toepassingen als voor nieuwe producten en toepassingen.

In 2015 waren er geen kosten van eigen onderzoek en ontwikkeling die in aanmerking kwamen voor activering op de balans.

Het aantal werknemers actief bezig met diverse zaken op het vlak van onderzoek en ontwikkeling wordt verder opgedreven. Verder wordt er eveneens samengewerkt met derden zoals universiteiten en onafhankelijke onderzoekscentra.

In de komende jaren wenst Resilux de technologie component zowel in het productieproces als in het afgewerkt product verder gevoelig op te voeren.

8. Milieu

Resilux produceert voorvormen of preforms uit PET (polyethyleentereftalaat). PET is een vrij gemakkelijk recycleerbaar materiaal. Recyclage is zowel mogelijk op mechanische als op chemische wijze.

PET wordt voornamelijk hergebruikt als vezel voor kledij en synthetische weefsels, folies en verpakkingen en in toenemende mate in de productie van PET flessen. Resilux beheerst de in-house techniek van de 'bottle-to-bottle' recyclage, waarbij van een gebruikte fles een nieuwe fles wordt geproduceerd.

PET is het milieuvriendelijkste product van alle op de markt bestaande verpakkingen voor éénmalig gebruik. Wetenschappelijk onderbouwde studies tonen aan dat PET verpakking milieuvriendelijker is dan bijvoorbeeld glas. De milieukosten van het productieproces, het transport, de reiniging, en dergelijke moeten immers allemaal in rekening worden gebracht en maken de milieubalans voor de PET fles zeer gunstig.

Daarnaast heeft Resilux intern sterk de nadruk gelegd op energiebesparende processen en procedures.

De strategie bestaat erin om steeds technologische vernieuwingen door te voeren, teneinde te kunnen inspelen op wijzigende klantenbehoeften en milieuwetgeving.

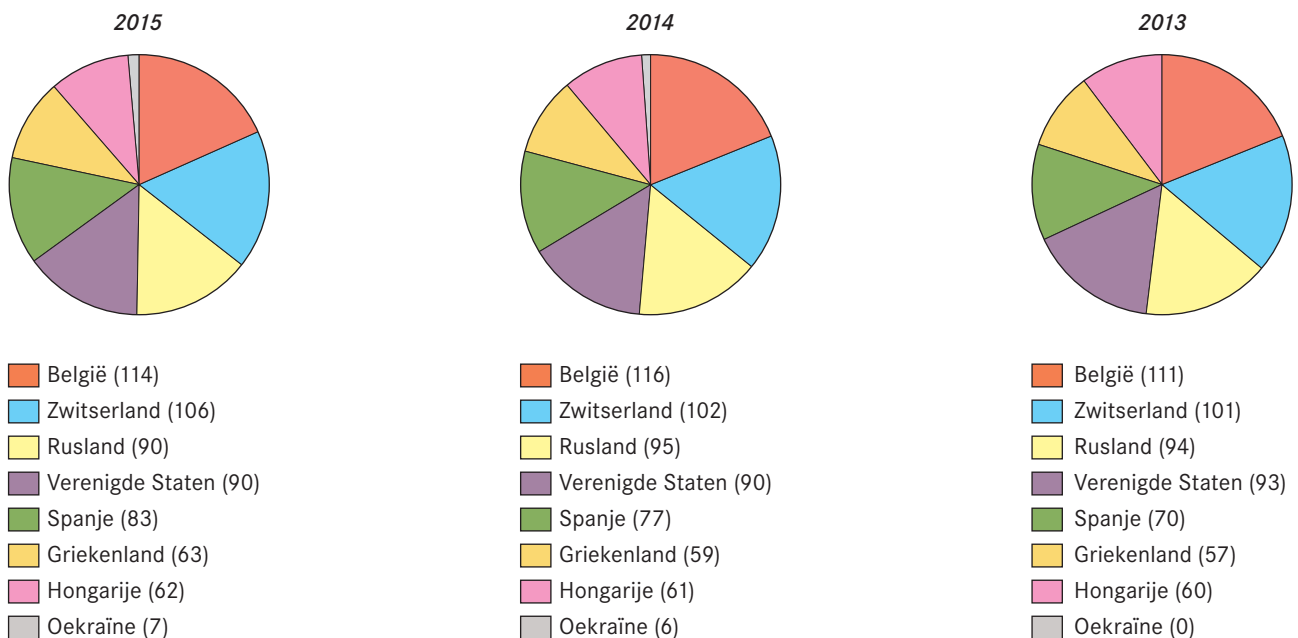
Bovendien garandeert de PET verpakking, naast de gebruiksvriendelijkheid, ook op de meest optimale manier de voedselveiligheid.

9. Personeel en organisatie

Op 31 december 2015 bedroeg het personeelsbestand 615 personen ten opzichte van 606 personeelsleden op 31 december 2014 en 586 personen op 31 december 2013.

De personeelsleden zijn als volgt gespreid over de verschillende vestigingen:

Aantal personeelsleden per 31 december:



In 2015 bedroeg het gemiddelde personeelsbestand uitgedrukt in voltijdse equivalenten 595 ten opzichte van 585 in 2014 en 568 in 2013.

10. Warrantplannen

In 2013 heeft de Raad van Bestuur de beslissing genomen tot uitgifte van een warrantplan. Het warrantplan voorziet in de toekenning van warrants op de aandelen van Resilux NV. Elke warrant geeft het recht om in te schrijven op één aandeel Resilux NV. De warrants kunnen worden uitgeoefend gedurende de maanden april 2017 en oktober 2017. In totaal werden in 2013 44.450 warrants toegekend aan het personeel. Per 31 december 2015 zijn nog 44.450 warrants uitstaand. Deze warrants kunnen uitgeoefend worden aan een uitoefenprijs van € 62,22.

In de loop van 2015 werden geen warrants toegekend, noch werden er uitgeoefend of vervielen er.

11. Belangrijke recente ontwikkelingen

Door de spreiding van haar activiteiten en het feit dat Resilux beschikt over de technologie om alle bekende toepassingen van PET preforms en PET flessen aan te bieden, kan Resilux snel inspelen op de steeds wijzigende behoeften van consumenten (als ook op de mogelijke veranderingen inzake wetgevingen).

Resilux beschikt over moderne productiefaciliteiten, waarbij met beperkte investeringen ingespeeld kan worden op de toekomstige groei. Daarnaast beschikt Resilux ook over een solide financiële structuur.

De huidige cashflows laten investeringen in bijkomende capaciteit en nieuwe producten toe, alsook het opvoeren van de inspanningen op het vlak van R&D en innovatie.

Zodoende is Resilux goed geplaatst om in te spelen op de huidige financiële en economische context en de mogelijke wijziging van de behoefte van de consument.

12. Verantwoording van onafhankelijkheid en de deskundigheid van ten minste 1 lid van het Auditcomité

De Raad van Bestuur ziet er op toe dat het Auditcomité op financieel, boekhoudkundig en juridisch vlak over die mate van deskundigheid beschikt, dat het zijn taken naar behoren kan uitvoeren.

Ter verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van audit en boekhouding van ten minste één lid van het Auditcomité in toepassing van artikel 96, §1,9° en 119,6° Wetboek van Vennootschappen, wordt voor elk lid van het Auditcomité verwezen naar diens biografie, alsook naar de bevestiging van diens onafhankelijkheid, zoals opgenomen in de Corporate Governance Verklaring van het jaarlijks financieel verslag met betrekking tot boekjaar 2015 (Jaarverslag 2015).

13. Interne controle- en risicobeheer (artikel 119, 7° Wetboek van Vennootschappen)

Het interne controle- en risicobeheerssysteem is er op gericht om een geconsolideerde jaarrekening te kunnen opstellen en openbaar te maken overeenkomstig de IFRS waarderingsregels. De belangrijkste kenmerken ervan kunnen als volgt omschreven worden.

De organisatie van de boekhouding en de controle bestaat uit drie niveaus:

- (i) de boekhoudteams in de verschillende vennootschappen van de Groep die verantwoordelijk zijn voor het opstellen en rapporteren van de financiële informatie;
- (ii) de controllers in de verschillende niveaus van de organisatie die verantwoordelijk zijn voor het nazien van de financiële informatie met betrekking tot hun gebied van verantwoordelijkheid; en
- (iii) het controle departement op groepsniveau, verantwoordelijk voor het finale nazicht van de financiële informatie van de verschillende vennootschappen en het opmaken van de geconsolideerde jaarrekening.

Informatiesystemen zijn ontwikkeld om het controle departement op groepsniveau bij te staan in het controle- en consolidatieproces en worden voortdurend aangepast aan nieuwe behoeften.

Conform het daartoe uitgewerkte auditprocedé, worden de financiële rapporteringen van de verschillende vennootschappen van de Groep enerzijds nagekeken en beoordeeld door buitenlandse externe auditoren en oefent anderzijds de Belgische externe auditor de uiteindelijke controle en het nazicht uit op het consolidatieproces en de geconsolideerde jaarrekening opgesteld in hoofde van de moedermaatschappij Resilux NV.

14. Inlichtingen in toepassing van artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt (ter omzetting van de Overnamerichtlijn).

- a) Het maatschappelijk kapitaal per 31 december 2015 bedraagt € 17.183.856 en wordt vertegenwoordigd door 1.980.410 gewone aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/1.980.410^{de} van het kapitaal vertegenwoordigen. Alle aandelen zijn volledig volstort. Ieder aandeel geeft recht op één stem.

Op basis van de laatste transparantieverklaring d.d. 6 mei 2010, zoals ontvangen op 12 mei 2010, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2015 als volgt worden weergegeven:

Aandeelhouder	Huidig aantal stemrechten/aandelen	% van door Resilux uitgegeven effecten
Tridex Stichting Administratiekantoor (*)	921.000	46,51%
Familie De Cuyper (*)	114.077	5,76%
NV Immo Tradec (*) gecontroleerd door Tradec Invest NV	58.534	2,95%
NV Belfima Invest (*) gecontroleerd door Peter De Cuyper	25.333	1,28%
NV Tradidec (*)	25.973	1,31%
Publiek	835.493	42,19%
Totaal	1.980.410 ("noemer")	100%

(*) Tridex Stichting Administratiekantoor treedt op in onderling overleg met de Familie De Cuyper en de vennootschappen NV Immo Tradec, NV Belfima Invest en NV Tradidec.

- b) Er zijn geen wettelijke of statutaire beperkingen van overdracht van effecten, noch van de uitoefening van het stemrecht, van toepassing op de effecten uitgegeven door de Vennootschap, met dien verstande dat de rechten verbonden aan aandelen aan toonder, die op 1 januari 2011 nog niet op vraag van hun houder werden omgezet in gedematerialiseerde aandelen, worden opgeschort totdat de rechthebbende de betrokken effecten aan toonder heeft omgezet in aandelen op naam via inschrijving in het aandelenregister van de Vennootschap, dan wel in aandelen op een effectenrekening.
- c) Bijzondere zeggenschapsrechten - Statutaire bepalingen

Artikel 11 - Voorkeurrecht

In geval van kapitaalverhoging verwezenlijkt op een andere wijze dan bij inbreng in natura of fusie en behoudens andersluidende beslissing van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of van de Raad van Bestuur, zullen de nieuwe aandelen bij voorkeur worden aangeboden aan aandeelhouders in verhouding tot het deel dat hun aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigt.

Het voorkeurrecht kan worden uitgeoefend gedurende een termijn van ten minste 15 dagen te rekenen van de dag van de openstelling van de inschrijving.

De inschrijvingsprijs en de termijn gedurende dewelke het voorkeurrecht kan worden uitgeoefend worden bepaald door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of, wanneer tot verhoging wordt besloten, overeenkomstig artikel 603 van het Wetboek van Vennootschappen door de Raad van Bestuur.

Indien de eigendomsrechten van aandelen opgesplitst zijn in vruchtgebruik en blote eigendom komt het voorkeurrecht toe aan de blote eigenaar van de aandelen. Voor in pand gegeven aandelen komt het voorkeurrecht uitsluitend toe aan de eigenaar-pandgever.

Artikel 15 - Voordrachtrecht

Voor zover Tridec Stichting Administratiekantoor een participatie aanhoudt van minstens 35%, heeft het statutair het recht om vier bestuurders voor te dragen. Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper vertegenwoordigen de Tridec Stichting Administratiekantoor.

Artikel 29 - Bijeenroeping

Aandeelhouders die samen één/vijfde van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, kunnen om de bijeenroeping van een aandeelhoudersvergadering verzoeken.

Artikel 30 - Recht om onderwerpen op de agenda te laten plaatsen en voorstellen van besluit in te dienen

Eén of meer aandeelhouders die samen minstens 3% bezitten van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap kunnen, uiterlijk op de tweeëntwintigste dag vóór de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, te behandelen onderwerpen op de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen, mits de aandeelhouders bewijzen dat zij op datum dat zij een agendapunt of voorstel tot besluit indienen effectief aandeelhouder zijn. Dit recht geldt niet voor Algemene Vergaderingen die bijeengeroepen worden na een eerste Algemene Vergadering van Aandeelhouders, die niet geldig kon beraadslagen omdat het vereiste aanwezigheidsquorum niet was bereikt.

- d) Er bestaan geen aandelenplannen voor werknemers waarbij de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend.
- e) De Vennootschap heeft geen kennis van aandeelhoudersovereenkomsten welke aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten en/of van de uitoefening van het stemrecht.
- f) De leden van de Raad van Bestuur worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Wanneer een plaats van bestuurder openvalt, hebben de overblijvende bestuurders volgens artikel 16 van de statuten van de Vennootschap het recht om voorlopig in de vacature te voorzien. In dat geval gaat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, in haar eerstvolgende bijeenkomst, over tot de definitieve benoeming.

Overeenkomstig artikel 15 van de statuten van de Vennootschap telt de Raad van Bestuur maximum zeven leden en heeft, zoals hoger reeds vermeld, Tridec Stichting Administratiekantoor, voor zover zij, rechtstreeks of onrechtstreeks, minstens 35% van de aandelen van de Vennootschap bezit, het recht om vier kandidaat-bestuurders ter benoeming voor te dragen.

Voor de overige bestuurders draagt het Remuneratie- en Benoemingscomité één of meer kandidaten voor, rekening houdend met de noden van de Vennootschap en overeenkomstig de door de Raad van Bestuur opgestelde selectiecriteria en benoemingsprocedure.

Bij de samenstelling van de Raad van Bestuur wordt rekening gehouden met de noodzakelijke diversiteit en complementariteit inzake bekwaamheden, ervaring en kennis.

Minstens drie bestuurders moeten onafhankelijk zijn.

De leden van de Raad van Bestuur worden benoemd voor een periode van telkens maximaal vier jaar.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan geldig beraadslagen en stemmen omtrent de wijziging van statuten van de Vennootschap mits inachtneming van de voorwaarden opgelegd door de artikelen 540, 543, 558, 559 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen.

- g) De statuten van de Vennootschap voorzien volgende regelingen in verband met bevoegdheden van het bestuursorgaan wat betreft de uitgifte of inkoop van aandelen van de Vennootschap:

Tijdelijke bepalingen - Toegestaan kapitaal

Gedurende een termijn van vijf jaren te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering de dato twintig mei tweeduizend en elf in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, is aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid toegekend om het maatschappelijk kapitaal in één of meer malen te verhogen ten bedrage van zeventien miljoen honderddrieëntachtigduizend achthonderdzesenvijftig Euro (€ 17.183.856,00).

Het kapitaal kan verhoogd worden zowel door geldelijke of niet geldelijke inbreng als door omzetting van reserves mits naleving van de voorschriften van artikel 603 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen.

Naast de uitgifte van gewone aandelen mogen de kapitaalverhogingen beslist door de Raad van Bestuur ook geschieden door de uitgifte van preferente aandelen, door de uitgifte van aandelen zonder stemrecht, door de uitgifte van aandelen en/of warrants ten gunste van het personeel en door de uitgifte van converteerbare obligaties en/of obligaties met warrants.

Aan de Raad van Bestuur wordt de bevoegdheid verleend om in het belang van de Vennootschap het voorkeurrecht te beperken of op te heffen wanneer de kapitaalverhoging geschiedt binnen de grenzen van het toegestane kapitaal.

De Raad van Bestuur is bevoegd het voorkeurrecht te beperken of op te heffen ten gunste van één of meer bepaalde personen, zelfs indien deze geen personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen zijn.

De Algemene Vergadering heeft aan de Raad van Bestuur uitdrukkelijk de bevoegdheid toegekend om het geplaatste kapitaal te verhogen in één of meerdere malen vanaf de datum van de kennisgeving door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) aan de Vennootschap van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, door inbreng in speciën met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura in overeenstemming met artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze machtiging geldt voor een periode van drie (3) jaar vanaf de datum van de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering van zestien mei tweeduizend veertien in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

In geval een kapitaalverhoging gedaan wordt door inschrijving in geld met uitgiftepremie, heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid te bepalen dat de uitgiftepremie zal worden bestemd voor de niet-beschikbare rekening "uitgiftepremies" die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg voor derden zal uitmaken en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in kapitaal door de Raad van Bestuur, slechts kan worden beschikt overeenkomstig de voorwaarden gesteld door het Wetboek van Vennootschappen voor statutenwijzigingen.

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van haar bevoegdheid werd beslist.

Tijdelijke bepalingen - Inkoop van eigen aandelen

De Raad van Bestuur is gemachtigd om, overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben van de vennootschap te verkrijgen voor rekening van deze laatste, wanneer deze verkrijging noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een dreigend ernstig nadeel zou lijden. Deze machtiging geldt voor een periode van drie (3) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 16 mei 2014. Deze machtiging kan voor periodes van drie (3) jaar verlengd worden. In zover toegelaten door de wet (o.m. door artikel 622 van het Wetboek van Vennootschappen), is de machtiging tot vervreemding geldig zonder beperking in de tijd.

De Raad van Bestuur is gemachtigd om overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben van de vennootschap te verkrijgen voor rekening van deze laatste, door aankoop of ruil, ten belope van maximum twintig (20) % van het geplaatste kapitaal tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan de fractiewaarde en niet hoger dan twintig (20)% boven de slotkoers van de laatste twintig (20) beursdagen die de verrichting voorafgaan.

De machtiging tot verwerving geldt voor een periode van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 16 mei 2014. Deze machtiging kan voor periodes van vijf (5) jaar verlengd worden. In zover toegelaten door de wet (o.m. door artikel 622 van het Wetboek van Vennootschappen), is de machtiging tot vervreemding geldig zonder beperking in de tijd.

- h) Er bestaan geen belangrijke overeenkomsten waarbij de Vennootschap partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap na een openbaar overnamebod, of de gevolgen ervan.
- i) Er werden geen overeenkomsten gesloten tussen de Vennootschap en haar bestuurders of werknemers 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.



15. Kennisgevingen in het kader van de vrijstelling van biedplicht (artikel 74 Wet van 1 april 2007)

De Vennootschap heeft, in uitvoering van artikel 74 §7 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, een kennisgeving van vrijstelling van biedplicht d.d. 14 februari 2008, zoals verstuurd in naam van onderstaande partijen, handelend in onderling overleg, in goede orde ontvangen.

Vervolgens hebben onderstaande partijen, in uitvoering van artikel 74 §8 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, de Vennootschap in kennis gesteld van navolgende wijzigingen inzake hun aandeelhouderschap in de Vennootschap per brieven d.d. 3 september 2012 ,d.d. 29 augustus 2014 en 31 augustus 2015, zodat de toestand hieromtrent op 31 augustus 2015 als volgt kan worden geschematiseerd:

Identiteit van de personen die op 31 augustus 2015 in onderling overleg in het bezit zijn van meer dan 30% van de effecten met stemrecht Resilux NV	Identiteit van de uiteindelijke controlehouder	Aantal aandelen	%
1. STAK TRIDEC Houtsnip 17, 3766 VD Soest, Nederland	-	921.000	46,51%
	STAK TRIDEC	921.000	46,51%
2. Belfima Invest NV BE 0466 014 328	Peter De Cuyper p.a. Damstraat 4 9230 Wetteren	27.333	
3. Peter De Cuyper p.a. Damstraat 4 9230 Wetteren	-	55.465 waarvan 20.000 in naakte eigendom	
	Peter De Cuyper	82.798	4,18%
4. Tradidec NV BE 0464 996 422	Dirk De Cuyper p.a. Damstraat 4 9230 Wetteren	25.973	
5. Dirk De Cuyper p.a. Damstraat 4 9230 Wetteren	-	52.260 waarvan 20.000 in naakte eigendom	
	Dirk De Cuyper	78.233	3,95%
6. Immo Tradec NV BE 0439 777 214	Tradec Invest NV BE 0453 976 133	58.534	
	Tradec Invest NV	58.534	2,95%
7. Anderen (natuurlijke personen < 3%)	-	6.347	
	Anderen	6.347 + het vruchtgebruik m.i.v. de uitoefening van het stemrecht van 40.000 aandelen	0,32%
Totaal			57,91%

Alle kennisgevingen die de Vennootschap in dit verband ontvangt zijn beschikbaar op de website www.resilux.com (Investor Relations - General Information).

16. Vooruitzichten, verwachtingen en belangrijke gebeurtenissen na jaareinde

Resilux verwacht in 2016 een bruto bedrijfskastroom (ebitda) te behalen die minstens in lijn ligt met de bruto bedrijfskastroom van 2015. Resilux focust op verdere groei in de standaard en nog meer specifiek in de toegevoegde waarde producten in de bestaande regio's. Resilux onderzoekt om zijn aanwezigheid in Europa en Noord-Amerika te versterken.

De beschikbare capaciteit zal optimaal benut worden en dit zal gepaard gaan met een operationele uitmuntendheid.

Resilux verwacht in 2016 een totaal bedrag van ongeveer € 15 miljoen te investeren.

Resilux blijft sterk geloven in de enorme mogelijkheden van de PET in verpakking voor de komende jaren.

De groeivoorzichten van de markt voor PET verpakkingen blijven goed en de verwachtingen zijn dat de komende 3 tot 7 jaar de markt zal blijven doorgroeien. In Noordwest-Europa zal de groei vooral van nieuwe productapplicaties zoals fruitsappen en melk komen en minder vanuit water of softdrinks.

Met betrekking tot de joint venture Airolux is in 2015 extra productiecapaciteit geïnstalleerd. Het tijdstip van het bereiken van het break-even punt blijft nog onzeker.

Na het einde van het boekjaar hebben zich geen andere belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die van die aard zijn dat ze de resultaten van de Vennootschap in belangrijke mate beïnvloeden.

Airopack Technology Group, de joint venture partner van Resilux in Airolux AG heeft eind 2015 meegedeeld dat het de Airolux participatie van Resilux wil verwerven. Resilux volgt dit verder op met zijn adviseurs.

17. Resultaatverwerking

De Raad van Bestuur van Resilux NV stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om een bruto dividend van € 2,00 bruto over het boekjaar 2015 uit te keren.

De voorgestelde resultaatverwerking ziet er als volgt uit (*in duizenden Euro, Resilux NV enkelvoudige jaarrekening*):

Te bestemmen winst van het boekjaar	1.928
Overgedragen winst van vorig boekjaar	<u>25.664</u>
Te verwerken winstsaldo	27.592
Toevoeging aan de wettelijke reserves	0
Vergoeding van het kapitaal	<u>3.961</u>
Over te dragen winst	23.631

De geconsolideerde reserves (IFRS) kunnen als volgt worden weergegeven (*in duizenden Euro*):

Geconsolideerde reserves

Reserves op 31 december 2014	47.943
Geconsolideerde winst van het boekjaar	9.792
Actuariële winsten / verliezen (netto)	-979
Warranten personeel	52
Dividend op aandelen	<u>- 3.763</u>
Totale geconsolideerde reserves op 31 december 2015	53.045



GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2015

Balans	56
Resultatenrekening	57
Staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	57
Kasstroomoverzicht	58
Eigen vermogen	59
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	60
Commentaar IFRS 2015 ten opzichte van 2014	91
Verslag van de Commissaris	95

BALANS (in duizenden Euro)

	Toelichting	31.12.2015	31.12.2014
Vaste Activa		110.793	101.805
Consolidatieverschillen (goodwill)	4	13.685	13.685
Immateriële vaste activa	5	1.865	1.950
Materiële vaste activa	6	72.943	68.231
Andere financiële activa	7/8	15.865 (*)	11.970
Uitgestelde belastingen	9	4.879	3.953
Vorderingen op meer dan één jaar	10	1.556	2.016
Vlottende Activa		95.190	85.747
Voorraden	11	42.346	36.018
Handelsvorderingen	10	30.857	33.252
Overige activa	10	7.153	7.646
Geldmiddelen en overige beleggingen	12	14.834	8.831
TOTAAL ACTIVA		205.983	187.552
Eigen vermogen	13	87.709 (*)	81.507
Verplichtingen op meer dan één jaar		47.161	44.431
Achtergestelde leningen	14	1.594	1.547
Interest dragende financiële verplichtingen	14	37.085	35.603
Overige verplichtingen	15	1.541	1.655
Voorzieningen	16	4.567	3.240
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	9	2.374	2.386
Verplichtingen op ten hoogste één jaar		71.114	61.614
Achtergestelde leningen	14	0	0
Interest dragende financiële verplichtingen	14	10.904	9.653
Handelsverplichtingen	15	50.235	42.707
Belastingen		1.609	1.377
Overige verplichtingen	15	8.365	7.877
TOTAAL PASSIVA		205.983	187.552

(*) Het resultaat van de joint venture Airolux AG is bij opstelling van de geconsolideerde jaarrekening nog niet finaal goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Airolux AG (zie toelichting 8)

RESULTATENREKENING (in duizenden Euro)

	Toelichting	2015	2014
Bedrijfsopbrengsten		295.579	284.846
Omzet		291.559	282.348
Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product		377	-1.470
Andere bedrijfsopbrengsten	17	3.643	3.968
Bedrijfskosten		271.360	265.820
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		178.409	180.377
Diensten en diverse goederen		44.647	39.623
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	18	32.539	30.138
Afschrijvingen en waardeverminderingen		14.249	14.057
Andere bedrijfskosten	17	1.516	1.625
Bedrijfsresultaat		24.219	19.026
Financiële opbrengsten	19	8.621	5.025
Financiële kosten	19	-11.157	-8.297
Resultaat voor belastingen		21.683	15.754
Belastingen op het resultaat	20	-3.817	-3.206
Netto resultaat		17.866	12.548
Resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde	8	-8.074 (*)	-2.493
Netto resultaat na resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde		9.792	10.055
Netto resultaat na vermogensmutatie per aandeel in €		4,94	5,08
Netto resultaat na vermogensmutatie per aandeel verwaterd in €		4,84	4,97

(*) Het resultaat van de joint venture Airolux AG is bij opstelling van de geconsolideerde jaarrekening nog niet finaal goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Airolux AG (zie toelichting 8)

STAAT VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN (in duizenden Euro)

	Toelichting	2015	2014
Winst of verlies toe te rekenen aan: de eigenaars van de moedermaatschappij		9.792	10.055
Overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten			
Niet-gerealiseerde resultaten uit de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse entiteiten (*1)		1.100	-3.247
Actuariële winsten en verliezen (netto) (*2)	16	-980	-547
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten		120	-3.794
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		9.912	6.261

*1 recycleerbaar in de resultatenrekening

*2 niet recycleerbaar in de resultatenrekening

KASSTROOMOVERZICHT (in duizenden Euro)

	Toelichting	2015	2014
Bedrijfsactiviteiten			
Bedrijfsresultaat		24.219	19.026
Afschrijvingen en waardeverminderingen	5/6/10/11	14.249	14.057
Bruto bedrijfskasstroom		38.468	33.083
Resultaat op verkoop vaste activa	17	-46	-44
Warranten personeel	18	52	52
Wijzigingen in handelsvorderingen	10	2.453	-67
Wijzigingen in voorraden	11	-5.474	6.639
Wijzigingen in handelsschulden	15	7.107	4.107
Overige wijzigingen in netto werkkapitaal		1.421	-5.019
Totaal wijzigingen in netto werkkapitaal		5.559	5.712
Netto bedrijfskasstroom		43.981	38.751
Financiële opbrengsten	19	8.622	5.024
Financiële kosten	19	-11.157	-8.297
Betaalde inkomstenbelastingen	20	-4.164	-5.334
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		37.282	30.144
Investeringsactiviteiten			
Investerings in materiële en immateriële vaste activa	5/6	-15.768	-17.719
Investerings in financiële vaste activa	8	-13.176	-9.810
Ontvangen kapitaalsubsidies	6	0	1.998
Realisatie van vaste activa		614	1.246
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-28.330	-24.285
Financiële activiteiten			
Betaalde dividenden		-3.763	-3.565
Opnames van (+), terugbetalingen van (-) achtergestelde leningen	14	47	47
Opnames van (+), terugbetalingen van (-) lange termijnschulden	14	-764	9.328
Opnames van (+), terugbetalingen van (-) korte termijnschulden	14	1.091	-9.281
Kasstroom uit financiële activiteiten		-3.389	-3.471
Netto stijging / daling van de liquide middelen	12	5.563	2.388
Omrekeningseffect op de liquide middelen	12	440	190
Liquide middelen per 1 januari	12	8.831	6.253
Liquide middelen per 31 december		14.834	8.831

EIGEN VERMOGEN (in duizenden Euro)

	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte premie	Herwaarderingsmeerwaarden	Overige reserves	Omrekeningsverschillen	Totaal
Op 1 januari 2015	1.980.410	17.184	16.656	2.371	45.572	-276	81.507
Warranten personeel	0	0	0	0	52	0	52
Geconsolideerd resultaat van het boekjaar	0	0	0	0	9.792	0	9.792
Dividend op aandelen	0	0	0	0	-3.763	0	-3.763
Actuariële winsten / verlies (netto)	0	0	0	0	-979	0	-979
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0	0	1.100	1.100
Op 31 december 2015	1.980.410	17.184	16.656	2.371	50.674	824	87.709
Op 1 januari 2014	1.980.410	17.184	16.656	2.371	39.577	2.971	78.759
Warranten personeel	0	0	0	0	52	0	52
Geconsolideerd resultaat van het boekjaar	0	0	0	0	10.055	0	10.055
Dividend op aandelen	0	0	0	0	-3.565	0	-3.565
Actuariële winsten / verlies (netto)	0	0	0	0	-547	0	-547
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0	0	-3.247	-3.247
Op 31 december 2014	1.980.410	17.184	16.656	2.371	45.572	-276	81.507



TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

1. Waarderingsregels	61
2. Geconsolideerde ondernemingen	69
3. Segment rapportering	69
4. Consolidatiegoodwill	71
5. Immateriële vaste activa	72
6. Materiële vaste activa	73
7. Andere financiële vaste activa	75
8. Joint ventures	76
9. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	77
10. Handelsvorderingen en overige activa	78
11. Voorraden	79
12. Liquide middelen	79
13. Eigen vermogen	79
14. Achtergestelde leningen en interest dragende financiële verplichtingen	80
15. Handelsschulden en overige verplichtingen	81
16. Voorzieningen	81
17. Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	84
18. Personeelskosten	84
19. Financiële opbrengsten en kosten	86
20. Belastingen op het resultaat	86
21. Financiële instrumenten	87
22. Operationele huurcontracten	88
23. Kerncijfers per aandeel	88
24. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	89
25. Verbonden partijen	89
26. Commissaris en verbonden personen	90
27. Gebeurtenissen na balansdatum	90

1. WAARDERINGSREGELS

1. Conformiteitsverklaring en presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening van de Resilux Groep werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) en omvat standaarden en interpretaties goedgekeurd door het IASB, International Accounting Standards (IAS's) en SIC interpretaties goedgekeurd door het IASC voor gebruik, en die zijn goedgekeurd door de Europese Unie tot 31 december 2015. De Vennootschap heeft ervoor geopteerd geen vervroegde toepassing te implementeren van standaarden en interpretaties gepubliceerd tot 31 december 2014 maar met een effectieve datum na 31 december 2015.

De geconsolideerde jaarrekening is opgemaakt in duizenden Euro volgens historische kostprijs en werd gewijzigd naar marktwaarde voor afgeleide financiële instrumenten en sommige financiële activa en passiva.

De waarderingsregels werden, net zoals vorige jaren, consistent toegepast.

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld voor de periode eindigend op 31 december 2015 en werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 15 april 2016.

De jaarrekening is opgemaakt voor de winstverdeling van de moedermaatschappij die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt vastgelegd.

2. Consolidatieprincipes

Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening bevat de financiële staten van Resilux NV, haar dochterondernemingen en Joint ventures opgemaakt tot 31 december van elk jaar.

Dochterondernemingen

Dochterondernemingen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum dat de moeder controle verkrijgt tot de datum dat deze controle stopt. Controle bestaat wanneer Resilux: (a) macht over de deelneming heeft; (b) is blootgesteld aan, of rechten heeft op veranderlijke opbrengsten uit hoofde van zijn betrokkenheid bij de deelneming; en (c) over de mogelijkheid beschikt zijn macht over de deelneming te gebruiken om de omvang van de opbrengsten uit de deelneming te beïnvloeden.

De aankoop van dochterondernemingen wordt verwerkt aan kostprijs in overeenstemming met IAS 22 'Business Combinations' voor bedrijfscombinaties waarvan de overeenkomst dateert van voor 31 maart 2004 en in overeenstemming met IFRS 3 'Business Combinations' voor bedrijfscombinaties aangekocht op of na deze datum.

Joint ventures

Joint ventures zijn ondernemingen waarin Resilux NV, direct of indirect, een invloed van betekenis heeft. Dit is verondersteld het geval te zijn indien de Groep ten minste 50% bezit van de stemrechten verbonden aan de aandelen.

De financiële staten van deze ondernemingen zijn opgesteld volgens dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als deze van de Groep. De geconsolideerde jaarrekening bevat het aandeel van de Groep in het resultaat van de joint ventures overeenkomstig de vermogensmutatiewaarde vanaf de dag dat de invloed van betekenis ontstaat tot de dag dat er een einde aan komt. Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen van de joint ventures groter wordt dan de boekwaarde van de deelneming, wordt de boekwaarde op nul gezet en worden bijkomende verliezen enkel nog opgenomen in de mate dat de Groep bijkomende verplichtingen op zich genomen heeft.

Niet-gerealiseerde winsten uit transacties met joint ventures worden geëlimineerd ten bedrage van het belang van de Groep tegenover de deelneming in de joint ventures. Deelnemingen in joint ventures worden opnieuw geëvalueerd indien er indicaties zijn van een mogelijke bijzondere waardevermindering, of van het verdwijnen van de redenen voor eerdere bijzondere waardeverminderingen.

Een lijst van de geconsolideerde dochterondernemingen en joint ventures is voorgesteld in toelichting 2. 'Geconsolideerde ondernemingen' op 31 december 2015.

3. Omrekeningsverschillen

a) Functionele en rapporteringvaluta

Transacties in de jaarrekening van elke dochteronderneming worden opgenomen in de valuta van de economische omgeving waarin de entiteit voornamelijk haar bedrijfsactiviteiten uitoefent (functionele valuta).

De geconsolideerde jaarrekening wordt voorgesteld in Euro, welke de functionele en rapporteringvaluta is van de moedermaatschappij.

b) Transacties en saldi

Transacties in vreemde valuta worden opgenomen aan de geldende wisselkoers op de datum van de transactie of aan de geldende wisselkoers op het einde van de maand die voorafgaat aan de transactie. Op balansdatum worden de onbetaalde saldi van vorderingen en verplichtingen in vreemde valuta omgezet tegen de wisselkoers geldend op die datum. Wisselkoersresultaten worden in het resultaat genomen in de periode waarin ze zich voordoen.

c) Jaarrekeningen van buitenlandse activiteiten

De buitenlandse activiteiten van de Groep worden beschouwd als buitenlandse entiteiten.

Activa en passiva van de buitenlandse entiteiten worden omgezet naar Euro aan de wisselkoersen van toepassing op balansdatum.

De resultatenrekeningen van de buitenlandse entiteiten worden omgezet naar Euro aan de gemiddelde koers van het boekjaar.

De componenten van het eigen vermogen worden aan historische koers omgezet.

De wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de Euro-omzetting van het eigen vermogen aan de koers van het jaareinde, worden in 'omrekeningsverschillen' onder de rubriek 'eigen vermogen' geboekt.

Bij uitboeking van een buitenlandse entiteit wordt het cumulatieve bedrag van de omrekeningsverschillen in de resultatenrekening opgenomen als deel van de winst of verlies van de verkoop.

In het jaar 2008 werd de functionele valuta van de jaarrekeningen van de Russische vennootschappen gewijzigd van USD naar RUB.

De functionele valuta werd aangepast aan de gewijzigde economische omgevingsfactoren binnen de Russische Federatie waarbij de verkoopprijs van goederen en diensten momenteel voornamelijk afgehandeld worden in Russische Roebel.

De Vennootschap heeft gebruik gemaakt van de bepalingen omschreven in "IAS 21-15: Netto-investeringen in een buitenlandse activiteit" voor een aantal nieuwe monetaire posten in de Russische vennootschappen van de Groep.

4. Goodwill

Consolidatiegoodwill is het surplus van de aankoopprijs ten opzichte van het aandeel van de Groep in de reële waarde van de identificeerbare netto activa en voorwaardelijke verplichtingen van de dochteronderneming op datum van aankoop.

Voor bedrijfscombinaties waarvan de overeenkomst gedateerd is voor 31 maart 2004, werd de consolidatiegoodwill lineair afgeschreven over de verwachte levensduur, die geraamd werd op 10 jaar.

Goodwill wordt uitgedrukt in de valuta gerelateerd aan de dochteronderneming en wordt omgezet in Euro aan de slotkoers van het boekjaar.

De consolidatiegoodwill wordt aan kostprijs gewaardeerd, verminderd met de gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen.

5. Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa die afzonderlijk worden verworven, worden aan kostprijs gewaardeerd. Na initiële waardering worden immateriële vaste activa gewaardeerd aan historische kost verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en verminderd met de gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen (zie waarderingsregel 14).

Immateriële vaste activa die worden verworven als gevolg van de acquisitie van een dochteronderneming worden afzonderlijk aan reële waarde op de balans uitgedrukt, op voorwaarde dat de reële waarde op moment van verwerving op betrouwbare wijze kan worden geraamd. Immateriële vaste activa worden afgeschreven volgens de lineaire methode over een periode van maximum 5 jaar.

6. Kosten van onderzoek en ontwikkeling

Kosten van onderzoek, gemaakt met het oog op het verwerven van nieuwe wetenschappelijke of technische kennis en inzichten, worden als last opgenomen wanneer ze zich voordoen. Kosten van de verdere ontwikkeling van onderzoeksactiviteiten die leiden tot een plan of een ontwerp van nieuwe materialen, productiemiddelen, producten, processen en technologie of een belangrijke verbetering ervan, worden voor commerciële productie of gebruik geactiveerd wanneer verwacht wordt dat deze activa in de toekomst economisch voordeel zullen opleveren en indien de andere IFRS erkenningcriteria zijn vervuld. Geactiveerde ontwikkelingskosten worden op een systematische basis afgeschreven over de periode van hun verwachte toekomstige verkopen gerelateerd aan het project. De netto boekwaarde van de ontwikkelingskosten wordt jaarlijks onderworpen aan een test voor bijzondere waardevermindering wanneer het actief nog niet in gebruik is, of wanneer er indicaties zijn dat de netto boekwaarde niet meer terugvorderbaar is (zie waarderingsregel 14).

7. Licenties, patenten en soortgelijke rechten

Kosten van het verwerven van licenties, patenten en soortgelijke rechten worden geactiveerd en afgeschreven volgens de lineaire methode over de contractueel vastgelegde periode, indien deze periode vast bepaald is.

8. Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen (zie waarderingsregel 14). Terreinen worden niet afgeschreven. De kostprijs omvat de aankoopprijs (verminderd met handels- en andere kortingen), invoerrechten, niet terugvorderbare belastingen en alle rechtstreeks toerekenbare kosten om het actief bedrijfsklaar te maken. Rechtstreeks toerekenbare kosten omvatten initiële levering- en afhandelingskosten, installatie- en assemblagekosten en de geschatte kostprijs van ontmanteling en verplaatsing van het actief en om de locatie in oorspronkelijke staat te herstellen. Voor geproduceerde activa gelden dezelfde regels als voor verworven activa. Bijkomende kosten worden aan de kostprijs van het actief toegevoegd wanneer verwacht wordt dat deze kosten additionele toekomstige voordelen zullen genereren die de vooropgestelde kosten verhogen en wanneer deze kosten op een betrouwbare wijze kunnen worden bepaald. Alle andere bijkomende kosten worden in resultaat geboekt wanneer ze zich voordoen.

Afschrijvingen worden berekend vanaf de dag dat het actief verkoopwaardige producten kan produceren op lineaire basis over de verwachte levensduur van het actief:

Gebouwen	5 tot 20 jaar
Productiemachines	5 tot 10 jaar
Matrijzen	3 tot 5 jaar
Randapparatuur	5 tot 10 jaar
Materiaal voor kwaliteitscontrole	5 jaar
Hulpmateriaal	10 jaar
Silo-installatie	5 tot 10 jaar
Brandbeveiliging	10 jaar
Meubilair	10 jaar
Kantoormachines	5 jaar
Computer benodigdheden	3 jaar
Rollend materieel productie	5 jaar
Personenwagens	4 jaar

Overige materiële vaste activa	onderliggende activa
Vooruitbetaling op aanbouw	geen afschrijving geboekt

Activa die verbonden zijn aan een contractuele verbintenis worden afgeschreven in overeenstemming met de voorwaarden vastgelegd in het gerelateerde contract.

9. Lease-overeenkomsten

Financiële leases, waarbij de risico's en voordelen verbonden aan de eigendom van het goed in belangrijke mate overhevelen naar de Venootschap (Groep), worden opgenomen in de balans als materieel vast actief tegen de netto actuele waarde van de minimale lease-betalingen.

De lease-betalingen worden gesplitst in financieringskosten en de aflossing van de uitstaande verplichtingen.

De financieringskosten moeten als dusdanig worden toegerekend aan elke periode tijdens de leaseperiode, opdat de periodieke rentevoet op het openstaand saldo van de verplichting constant is. Financiële kosten worden direct tegen opbrengsten geboekt. Materiële vaste activa in leasing worden afgeschreven over de levensduur van de materiële vaste activa opgenomen onder de rubriek 'materiële vaste activa'.

Lease-overeenkomsten waar de leasinggever substantieel de risico's en voordelen verbonden met de eigendom van het geleased goed behoudt, worden beschouwd als operationele leases. Betalingen voor operationele leases worden als kosten opgenomen in de resultatenrekening, lineair gespreid over het huurcontract.

10. Financiële activa - aandelen

Alle financiële vaste activa worden opgenomen aan kostprijs, zijnde de reële waarde van de gegeven vergoeding en inclusief aanschaffingskosten verbonden aan de investering (zie waarderingsregel 14).

11. Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd aan de laagste waarde van hetzij de kostprijs, hetzij de opbrengstwaarde. De kostprijs wordt bepaald volgens de methode van het gewogen gemiddelde.

Grondstoffen en hulpstoffen	: aankooprijks op basis van gewogen gemiddelde
Afgewerkte producten en goederen in bewerking	: materiaalkosten, directe loonkosten en een relevant aandeel van productie-overheadkosten op basis van de normale capaciteit
Handelsgoederen	: aankooprijks

De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in een gebruikelijke bedrijfsuitoefening min de geschatte afwerkingskosten en de geschatte verkoopkosten.

12. Handelsvorderingen en overige vorderingen

Handelsvorderingen en overige vorderingen zijn in de balans opgenomen aan nominale waarde, verminderd met een waardevermindering voor dubieuze debiteuren. Op balansdatum wordt er een schatting gemaakt van oninbare vorderingen op basis van de openstaande bedragen. Oninbare vorderingen worden afgeschreven in de periode waarin deze werden vastgesteld.

13. Liquide middelen

Liquide middelen omvatten kasgeld, bankrekeningen en korte termijnbeleggingen. Deze korte termijnbeleggingen zijn hoog liquide beleggingen en gemakkelijk converteerbaar naar kasgeld, met een initiële vervaldag van drie maanden of minder en met een onbeduidend risico van wijzigingen in waarde.

14. Bijzondere waardevermindering van activa

De netto boekwaarde van de activa, andere dan voorraden en actieve uitgestelde belastingen, wordt beoordeeld indien er gebeurtenissen of aanduidingen zijn die wijzen op een mogelijke bijzondere waardevermindering van dit actief. Als er dergelijke indicaties bestaan en wanneer de netto boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde, worden de activa of kasstroomgenererende eenheden in waarde verminderd tot de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde van de activa is het hoogste van de verkoopprijs en de gebruikswaarde.

De gebruikswaarde wordt vastgelegd op basis van de contante waarde van de geraamde toekomstige kasstromen die naar verwachting zullen voortvloeien uit het actief en uit de verkoop op het einde van de gebruiksduur. De toekomstige kasstromen worden verdisconteerd naar hun huidige waarde gebruik makend van een disconteringsvoet die rekening houdt met de huidige marktbeoordelingen voor de tijdswaarde van geld en de risico's die inherent zijn aan het actief. Voor een actief dat niet op een onafhankelijke wijze belangrijke kasstromen genereert zal de entiteit de realiseerbare waarde bepalen op basis van kasstroomgenererende eenheden waartoe het actief behoort. De bijzondere waardeverminderingen worden in het resultaat geboekt.

Een bijzondere waardevermindering op activa, andere dan goodwill, geboekt in voorgaande periodes zal worden teruggenomen wanneer de ramingen gebruikt om de realiseerbare waarde van de activa vast te leggen, zijn gewijzigd.

15. Voorzieningen

Voorzieningen worden aangelegd wanneer de Groep een verplichting heeft (in rechte afdwingbaar of feitelijk) als gevolg van een gebeurtenis uit het verleden, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen, die economische voordelen omvatten, nodig zal zijn om te voldoen aan deze verplichting en een betrouwbare schatting kan gemaakt worden van het bedrag van de verplichting. Indien het effect van de tijdswaarde van geld materieel is, zullen voorzieningen worden bepaald aan de hand van disconteringsvoeten voor belastingen die een weerspiegeling vormen van de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld en van de risico's die specifiek gelden voor de verplichting.

Ingeval voorzieningen worden verdisconteerd, wordt de stijging in de voorziening die te wijten is aan het verstrijken van de tijd, opgenomen als een rentelast.

16. Interest dragende leningen

Leningen worden initieel gewaardeerd aan kostprijs, die bestaat uit de marktwaarde van de ontvangen betalingen verminderd met de uitgiftekosten van de lening. Na de initiële erkenning worden de interesthoudende leningen gewaardeerd aan afgeschreven kosten, op basis van de effectieve interestmethode. Bij het vaststellen van de geamortiseerde kostprijs wordt rekening gehouden met de uitgiftekosten bij aangaan van de lening en kortingen of tussenkomsten bij afloop van de lening.

17. Handelsschulden en overige schulden

Handelsschulden en overige schulden worden aan kostprijs gewaardeerd.

18. Personeelsbeloningen

Personeelsvergoedingen worden geboekt als kosten wanneer de Groep gebruik maakt van het economisch voordeel dat ontstaat uit de prestaties die het personeelslid verricht in ruil voor de vergoeding en als een verplichting wanneer het personeelslid prestaties geleverd heeft in ruil voor personeelsvoordelen die in de toekomst betaald zullen worden. Verplichtingen betreffende toegezegde bijdrageregelingen worden als kosten opgenomen in de resultatenrekening op het moment dat ze zich voordoen.

In Zwitserland wordt het pensioenplan beschouwd als een pensioenplan van het type 'toegezegde pensioenregeling' waarvoor een voorziening wordt aangelegd. Er wordt door een erkende onafhankelijke actuaire een actuariële waardering van het plan uitgevoerd per jaareinde. De Groep erkent alle actuariële winsten en verliezen direct in het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde- en niet gerealiseerde resultaten.

Op aandelen gebaseerde betalingen: De reële waarde van de warrants toegekend onder het warrantplan van de Groep, wordt bepaald op de toekenningsdatum, rekening houdend met de karakteristieken en voorwaarden waartegen de warrants toegekend worden. Daarbij wordt een waarderingstechniek toegepast die overeenkomt met algemeen aanvaarde waarderingmethoden voor de prijsbepaling van financiële instrumenten, en die rekening houdt met alle factoren en veronderstellingen die normale deelnemers met kennis van zaken bij hun prijszetting in overweging zouden nemen. De reële waarde van de warrants wordt als personeelskosten geboekt over de periode totdat de genietter de warrants onvoorwaardelijk verwerft.

Resilux is een groepsverzekering aangegaan voor zijn Belgische werknemers. De nieuwe wet rond het aanvullend pensioen werd op 18 december 2015 gepubliceerd. De wet kent enkele wijzigingen die een impact kunnen hebben op de verwerking van toegezegde bijdrage en toegezegde pensioenregeling onder IAS 19R in België.

De eerste wijziging heeft betrekking op het minimum gegarandeerd rendement. De nieuwe wet vervangt de 3,25% (werkgever) en 3,75% (werknemer) vanaf 1/1/2016 door de volgende formule: $65\% \times$ gemiddeld rendement van de OLO 10 jaar over 24 maanden (mogelijke stijging tot 75% op 1 januari 2018 en 85% in 2019 mits goedkeuring van de NBB) met een minimum van 1,75% en een maximum van 3,75%. Wat de verzekerde plannen betreft, blijven de huidige 3,25% en 3,75% van toepassing op bijdragen die werden gedaan voor 2016. Voor andere plannen is de nieuwe rentevoet vanaf 1/1/2016 ook van toepassing op de geaccumuleerde bijdragen gedaan voor 2016.

In overeenstemming met IAS 19R betekent dit dat de zogenoemde Belgische toegezegde bijdrageplannen met een minimum garantieverplichting verwerkt moeten worden als toegezegde pensioenregelingen. De groep berekent op basis van een intrinsieke methode of er een eventuele tekort is. Er zijn geen materiële tekorten die kunnen leiden tot de opname van een verplichting. Omwille van de wetswijziging gebruikt de Groep vanaf 2016 niet langer een intrinsieke methode. De netto pensioenverplichting wordt, zoals IAS 19R vereist, berekend op basis van een actuariële methode. De tweede wetswijziging heeft betrekking op de stijging in de wettelijke pensioenleeftijd tot 66 jaar in 2025 en 67 jaar in 2030. De Groep verwacht geen materiële impact op de pensioenverplichting.

19. Opbrengsten

Opbrengsten worden erkend wanneer het waarschijnlijk is dat de economische voordelen aan de Groep toekomen en wanneer de opbrengst op een betrouwbare wijze kan worden gewaardeerd. Met betrekking tot de verkoop van goederen, wordt de opbrengst erkend wanneer de wezenlijke risico's en de voordelen van de eigendom van de goederen overgedragen zijn aan de koper.

20. Subsidies

Subsidies worden erkend als er een redelijke zekerheid is dat de subsidies zullen worden ontvangen en dat alle bijkomende voorwaarden kunnen worden vervuld. Subsidies die betrekking hebben op de kostenrubriek worden in resultaat genomen a rato van de periodes waarop deze kosten betrekking hebben zodat ze op een systematische basis met die kosten worden gecompenseerd. Wanneer de subsidie betrekking heeft op een investering in vaste activa wordt de boekwaarde van de activa verminderd met de reële waarde van de subsidie. Subsidies worden als opbrengst erkend over de levensduur van de af te schrijven activa door de verminderde afschrijvingskosten.

21. Afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide instrumenten worden initieel aan kosten gewaardeerd. Na de initiële erkenning worden afgeleide instrumenten aan reële waarde gewaardeerd. De reële waarde van afgeleide interestcontracten wordt geschat door het verdisconteren van de toekomstige kasstromen, gebruikmakend van geldende marktinterest en rendementscurve over de resterende termijn van het instrument. De reële waarde van termijn wisselkoerscontracten is de marktwaarde op afsluitdatum.

Afgeleide instrumenten die niet-aangewezen afdekkinginstrumenten zijn of die niet omschrijfbaar zijn als afdekkinginstrumenten worden opgenomen aan reële waarde en wijzigingen in deze waarde worden opgenomen in de resultatenrekening.

Wanneer een afgeleid instrument gekwalificeerd wordt als zijnde een kasstroomafdekking van een erkende vordering of verplichting, een vaststaande verplichting of een verwachte transactie, wordt het effectieve gedeelte van de winst of verlies op het afgeleid instrument direct erkend in het eigen vermogen.

22. Winstbelasting

De belasting omvat de belastingen op winst of verlies van het boekjaar en uitgestelde belastingen. Belasting wordt in de resultatenrekening opgenomen behalve wanneer de onderliggende transacties boekhoudkundig rechtstreeks via het eigen vermogen verwerkt worden. In dat geval zal de boeking eveneens rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen worden.

De belasting van het boekjaar is de verwachte verschuldigde belasting over de fiscale winst van het boekjaar, volgens belastingtarieven vastgesteld op balansdatum, en elke wijziging op verschuldigde belasting met betrekking tot voorgaande jaren.

Uitgestelde belastingschulden en -vorderingen worden bepaald volgens de balansmethode, voor alle tijdelijke verschillen tussen de belastbare basis van activa en passiva en hun balanswaarde voor financiële rapportering.

Uitgestelde belastingvorderingen worden aangelegd voor aftrekbare tijdelijke verschillen, over te dragen ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden of niet-gecompenseerde fiscale verliezen, in de mate dat het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de over te dragen ongebruikte belastingvoordelen en niet-gecompenseerde fiscale verliezen kunnen worden verrekend.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, gebaseerd op belastingvoeten en belastingwetten die goedgekeurd werden op balansdatum.

23. Nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties die van kracht zijn voor de boekjaren beginnend op 1 januari 2015

Resilux past dezelfde IFRS standaarden toe als voorgaande jaren, met uitzondering van enkele nieuwe standaarden en interpretaties die Resilux voor het eerst toepast vanaf 1 januari 2015.

- IFRIC 21 Heffingen, van kracht per 17 juni 2014
- Jaarlijkse verbeteringen van IFRSs, cyclus 2011-2013 (gepubliceerd in december 2013), van kracht per 1 januari 2015

IFRIC 21 Heffingen van overheidswege

IFRIC 21 verduidelijkt dat een entiteit een verplichting ten aanzien van een heffing opneemt zodra de activiteit die volgens de van toepassing zijnde wetgeving tot die heffing leidt, zich voordoet. Voorts wordt verduidelijkt dat indien het overschrijden van een bepaalde drempel tot een heffing leidt, er geen verplichting dient te worden opgenomen totdat de aangegeven drempel is overschreden. De interpretatie is van toepassing voor boekjaren die beginnen op of na 17 juni 2014 en moet retroactief toegepast worden. Een eerdere toepassing is toegestaan.

Jaarlijkse verbeteringen van IFRSs, cyclus 2011-2013

Deze verbeteringen van de standaarden en interpretaties voor de cyclus 2011-2013 hebben als doel de volgende teksten te verduidelijken.

- IFRS 3: Uitsluitingen uit het toepassingsgebied van joint ventures opgenomen in IFRS 3
- IFRS 13: Waardering van de reële waarde van een portfolio van financiële activa en financiële verplichtingen op netto basis
- IAS 40: Bepaalt of de entiteit IFRS 3 moet toepassen bij de verwerving van een vastgoedbelegging in een bedrijfscombinatie

De verbeteringen zijn van toepassing op boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2015.

24. Nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties die van kracht zijn voor boekjaren beginnend op 1 januari 2015.

De onderstaande standaarden en interpretaties zijn deze die reeds uitgegeven werden, maar nog niet van kracht zijn op de datum waarop de jaarrekening van Resilux NV gepubliceerd werd.

- IFRS 9 Financiële instrumenten¹, van toepassing per 1 januari 2018
- Verbeteringen aan IFRS 10, IFRS 12 en IAS 28 - Beleggingsinstellingen: Toepassing van de consolidatie uitzondering¹, van toepassing per 1 januari 2016
- Verbeteringen aan IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten: Verwerking van de verwerving van belangen in gezamenlijke operaties, van kracht per 1 januari 2016
- IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten¹, van kracht per 1 januari 2018
- Verbeteringen aan IAS 1 Weergave van de jaarrekening – Initiatief rond toelichtingen, van kracht per 1 januari 2016
- Verbeteringen aan IAS 16 Materiële vaste activa en IAS 38 Immateriële vaste activa: Verduidelijking van aanvaarbare afschrijvingsmethodes, van kracht per 1 januari 2016
- Verbeteringen aan IAS 16 Materiële vaste activa en IAS 41 Landbouw: Vruchtdragende planten, van kracht per 1 januari 2016
- Verbeteringen aan IAS 19 Personeelsbeloningen: Toegezegd-pensioenregelingen Werknemersbijdragen, van kracht per 1 februari 2015
- Verbeteringen aan IAS 27 De enkelvoudige jaarrekening: Vermogensmutatiemethode in de enkelvoudige Jaarrekening, van kracht per 1 januari 2016
- Jaarlijkse verbeteringen van IFRSs, cyclus 2010-2012 (gepubliceerd in december 2013), van kracht per 1 februari 2015
- Jaarlijkse verbeteringen van IFRSs, cyclus 2012-2014 (gepubliceerd in september 2014), van kracht per 1 januari 2016



¹ Nog niet aanvaard door de EU per 31 December 2015

2. GECONSOLIDEERDE ONDERNEMINGEN

Volledige consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekeningen van Resilux NV, de dochterondernemingen en joint venture die vermeld zijn in de onderstaande tabel.

Resilux NV	Damstraat 4, 9230 Wetteren, RPR Gent, afdeling Dendermonde BE 0447.354.397	België	100%
Eastern Holding NV	Reukenwegel 40, 9070 Destelbergen, RPR Gent, afdeling Gent BE 0897.458.153	België	100%
Resinvestment NV	Damstraat 4, 9230 Wetteren, RPR Gent, afdeling Dendermonde BE 0897.468.051	België	100%
Resilux Holding B.V.	Luna Arena, Herikerbergweg 238, 1101 CM Amsterdam	Nederland	100%
Tradetool B.V.	Luna Arena, Herikerbergweg 238, 1101 CM Amsterdam	Nederland	100%
Resilux Ibérica Packaging S.A.u.	Ctra. Nacional 435, KM 99, 06350 Higuera La Real	Spanje	100%
Resilux-Volga OOO	Bazovaya Street 12, 156000 Kostroma	Rusland (Federatie)	100%
Resilux Distribution OOO	Sokolnicheskaya Square 4A, 107113 Moskou	Rusland (Federatie)	100%
Resilux Schweiz AG	Industrie Ost, 8865 Bilten	Zwitserland	100%
Resilux Packaging South Europe A.B.E.E.	Industrial Area of Patras, OT 21 / B2-A5 / 25018 Patras	Griekenland	100%
Resilux Investment Corporation, Inc.	Orange Street, City of Wilmington 1209, County of New Castle - Delaware 19801	Verenigde Staten	100%
Resilux America, LLC	John Brooks Road 265, Pendergrass, Georgia 30567	Verenigde Staten	100%
Resilux Central Europe Packaging Kft.	Aradi u. 8 5 th floor/c 8/10, 1062 Boedapest	Hongarije	100%
Resilux South East Europe srl.	B-dul Stefan Augustin Doinas n° 47, B1 L4 ScB Ap 4, 310004 Arad	Roemenië	100%
Resilux Ukraine, LLC	Zhylyanska street 146, 01032 Kiev	Oekraïne	100%

Ondernemingen waarop de vermogensmutatiewaarde wordt toegepast

Airolux AG	Industrie Ost, 8865 Bilten	Zwitserland	50%
------------	----------------------------	-------------	-----

3. SEGMENT RAPPORTERING *(in duizenden Euro)*

Een segment is een afgeïnd onderdeel van de Groep dat goederen en diensten commercialiseert binnen een bepaalde economische omgeving die onderhevig is aan risico's en opbrengsten die verschillend zijn van de andere segmenten operatief in andere economische omgevingen.

De geografische segmentatie vormt de basis voor de financiële rapportering van de onderneming. Het Executief Comité volgt de resultaten van de segmenten individueel op om beslissingen te nemen met betrekking tot allocatie van middelen en het beoordelen van de prestaties. Deze segmentatie wint nog aan relevantie doordat de onderneming, met uitzondering van West Europa, nagenoeg al haar producten verkoopt binnen de regio waar zij geproduceerd zijn. Verrekenprijzen tussen de segmenten zijn bepaald op een manier die gelijk is voor transacties met derden.

Deze indeling per segment is in overeenstemming met de managementrapportering. Er wordt geen bijkomende indeling per segment van activiteiten gemaakt doordat de verschillende activiteiten zeer nauw verbonden zijn met elkaar.

Binnen elk segment is er geen enkele klant die meer dan 10% van de totale bedrijfsopbrengsten vertegenwoordigt.

2015	West Europa	Spanje	Rusland	Zuid Europa (excl. Spanje)	Zwitserland	Verenigde Staten	Centraal Europa	Totaal segmenten	Aanpassingen en eliminaties	Geconsolideerd
Externe klanten	59.616	39.767	37.398	30.273	56.287	31.414	36.857	291.612	3.967	295.579
Inter-segment	21.127	998	202	500	689	5	3.693	27.214	-27.214	0
Totale bedrijfsopbrengsten	80.743	40.765	37.600	30.773	56.976	31.419	40.550	318.826	-23.247	295.579
Afschrijvingen en waardeverminderingen	3.394	1.521	809	1.156	3.193	2.629	1.883	14.585	-336	14.249
Bruto bedrijfskasstroom (EBITDA)	7.899	5.987	3.105	1.835	13.840	3.253	2.763	38.682	-214	38.468
Bedrijfsresultaat (EBIT)	4.505	4.466	2.296	679	10.647	624	880	24.097	121	24.219
Totaal activa ⁽¹⁾	123.596	30.094	12.256	25.317	78.789	29.194	19.282	318.528	-112.817	205.711
Totaal verplichtingen	55.741	10.864	5.039	18.882	30.642	16.963	10.311	148.442	-30.167	118.275
Investeringsuitgaven materiële en immateriële activa	4.350	861	336	1.735	1.726	5.584	1.442	16.034	-266	15.768
⁽¹⁾ Waarvan investering in een joint venture (Aiolux AG):	7.196				8.652			15.848		15.848

Opgenomen cijfers voor 2015 met betrekking tot joint venture Aiolux AG zijn nog niet finaal goedgekeurd. (zie toelichting 8)

2014	West Europa	Spanje	Rusland	Zuid Europa (excl. Spanje)	Zwitserland	Verenigde Staten	Centraal Europa	Totaal segmenten	Aanpassingen en eliminaties	Geconsolideerd
Externe klanten	59.468	44.981	32.156	26.867	52.416	29.410	37.130	282.428	2.418	284.846
Inter-segment	17.137	911	186	453	679	10	1.463	20.840	-20.840	0
Totale bedrijfsopbrengsten	76.606	45.892	32.342	27.320	53.095	29.420	38.593	303.268	-18.422	284.846
Afschrijvingen en waardeverminderingen	2.903	1.819	984	1.458	2.332	3.245	1.570	14.311	-254	14.057
Bruto bedrijfskasstroom (EBITDA)	5.035	6.174	2.019	1.612	12.721	3.270	2.724	33.555	-472	33.083
Bedrijfsresultaat (EBIT)	2.133	4.355	1.035	155	10.389	26	1.153	19.246	-220	19.026
Totaal activa ⁽¹⁾	113.761	26.984	11.079	26.180	50.587	21.385	17.806	267.782	-80.228	187.552
Totaal verplichtingen	44.749	11.138	4.410	19.861	24.655	16.935	9.419	131.167	-25.120	106.045
Investeringsuitgaven materiële en immateriële activa	5.705	1.044	1.133	1.561	2.647	2.874	1.356	16.320	-597	15.721
⁽¹⁾ Waarvan investering in een joint venture (Aiolux AG):	1.506				10.447			11.593		11.593

4. CONSOLIDATIEGOODWILL (in duizenden Euro)

	2015	2014
Aanschaffingswaarde		
Op 1 januari	13.685	13.685
Op 31 december	13.685	13.685
Waardeverminderingen		
Op 1 januari	0	0
Waardeverminderingen	0	0
Op 31 december	0	0
Netto boekwaarde		
Op 1 januari	13.685	13.685
Op 31 december	13.685	13.685

Het consolidatieverschil betreft het verschil tussen de aanschaffingsprijs van de deelneming en de waarde van de verworven netto activa, geherwaardeerd volgens de geconsolideerde waarderingsregels van Resilux.

Bij het opstellen van de openingsbalans per 1 januari 2004 werd gebruik gemaakt van de overgangsmaatregel vermeld in IFRS 1.

Het bedrag van € 13,7 miljoen heeft volledig betrekking op het segment Zwitserland. De kasstroomgenererende eenheid werd geïdentificeerd op het niveau van het operationele segment.

Uit berekeningen is gebleken dat de bedrijfswaarde de netto boekwaarde van het segment overstijgt. De bedrijfswaarde wordt berekend als de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen voor de komende drie jaren. Na drie jaar wordt de residuele waarde bepaald, rekening houdend met een groeivoet van 2%. De gebruikte verdisconteringsvoet vertegenwoordigt de huidige marktinschatting van de risico's specifiek voor de kasstroomgenererende eenheid. De verdisconteringsvoet houdt rekening met zowel vreemd als eigen vermogen. De kost van het eigen vermogen is afgeleid van de verwachte return op de investering door de aandeelhouders van de groep. De kost van het vreemd vermogen is gebaseerd op intrestdragende verplichtingen van de groep. Met het specifieke risico van het segment wordt rekening gehouden door individuele beta factoren toe te passen. Deze beta factoren worden jaarlijks geëvalueerd op basis van publiek beschikbare gegevens. De toegepaste gewogen gemiddelde kapitaalkost bedraagt 8,83%.

De kasstroomprognoses zijn gebaseerd op het recentste door het management goedgekeurd budget. Voor de volgende jaren is uitgegaan van voorzichtige groei van de verkoopvolumes met stabiele marges en een gelijkblijvende kostenstructuur. Verder werden de prognoses gemaakt met gelijkblijvende grondstofprijzen, interestvoeten en wisselkoersen.

De prestaties uit het verleden en de verwachte toekomstige marktomstandigheden zijn de basis voor de bepaling van de toekomstige kasstromen.

Gezien de bedrijfswaarde substantieel hoger is dan de boekwaarde, is het management er van overtuigd dat een redelijkerwijs mogelijke wijziging van een basisveronderstelling niet tot een waardevermindering zou leiden.

5. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden Euro)

	Patenten en licenties	Overige	Totaal
Op 31 december 2014			
Aanschaffingswaarde	2.263	2.895	5.158
Gecumuleerde afschrijvingen	1.769	1.439	3.208
Netto boekwaarde op 31 december 2014	494	1.456	1.950
Immateriële vaste activa, bruto			
Op 1 januari 2015	2.263	2.895	5.158
- Aanschaffingen	151	176	327
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	4	158	162
Op 31 december 2015	2.418	3.229	5.647
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen			
Op 1 januari 2015	1.769	1.439	3.208
- Geboekte afschrijvingen	139	437	575
- Omrekeningsverschillen	4	-6	-2
Op 31 december 2015	1.912	1.870	3.782
Netto boekwaarde op 31 december 2015	506	1.359	1.865

	Patenten en licenties	Overige	Totaal
Op 31 december 2013			
Aanschaffingswaarde	1.955	2.515	4.470
Gecumuleerde afschrijvingen	1.581	1.430	3.010
Netto boekwaarde op 31 december 2013	374	1.085	1.460
Immateriële vaste activa, bruto			
Op 1 januari 2014	1.955	2.515	4.470
- Aanschaffingen	121	543	664
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	2	22	24
Op 31 december 2014	2.078	3.081	5.158
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen			
Op 1 januari 2014	1.581	1.430	3.010
- Geboekte afschrijvingen	129	67	196
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	1	0	1
Op 31 december 2014	1.711	1.497	3.208
Netto boekwaarde op 31 december 2014	367	1.584	1.950

De externe kosten voor onderzoek, welke niet geactiveerd zijn voor 2015 bedragen € 236.

De externe kosten voor onderzoek, welke niet geactiveerd zijn voor 2014 bedragen € 628.

6. MATERIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden Euro)

	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Leasing en soortgelijke rechten	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw	Totaal
Op 31 december 2014							
Aanschaffingswaarde	63.045	148.568	5.338	5.228	1.904	2.969	227.052
Gecumuleerde afschrijvingen	33.056	118.029	4.161	1.841	1.734	0	158.821
Netto boekwaarde op 31 december 2014	29.989	30.539	1.177	3.387	170	2.969	68.231
Materiële vaste activa, bruto							
Op 1 januari 2015	63.045	148.568	5.338	5.228	1.904	2.969	227.052
- Aanschaffingen	3.984	7.335	395	342	344	3.040	15.440
- Overboekingen	1.868	2.197	45	-576	-742	-2.792	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	-1.897	-504	0	0	0	-2.401
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	3.636	6.518	102	84	0	55	10.395
Op 31 december 2015	72.533	162.721	5.376	5.078	1.506	3.272	250.486
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen							
Op 1 januari 2015	33.056	118.029	4.161	1.841	1.734	0	158.821
- Geboekte afschrijvingen	2.538	9.619	505	872	23	0	13.557
- Overboekingen	0	631	12	-340	-303	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	-1.372	-461	0	0	0	-1.833
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	1.647	5.245	91	15	0	0	6.998
Op 31 december 2015	37.241	132.152	4.308	2.388	1.454	0	177.543
Netto boekwaarde op 31 december 2015							
	35.292	30.569	1.068	2.690	52	3.272	72.943

Er werden in het jaar 2015 geen kapitaalsubsidies in mindering gebracht van de aanschaffingen voor de reeds gerealiseerde investeringen in installaties, machines en uitrusting.

Wat betreft de zakelijke zekerheden wordt verwezen naar toelichting 24.

De financiële leasingovereenkomsten betreffen voornamelijk investeringen in productiemachines en uitrusting.

De boekwaarde van deze materiële vast activa onder een financiële huurovereenkomst bedraagt op 31 december 2015 € 2.690 en op 31 december 2014 € 3.387. Deze leasingovereenkomsten hebben verlengingsmogelijkheden, koopopties maar geen clausules voor aanpassing van prijzen.

Voor een overzicht van de leasingschulden per vervaldatum verwijzen we naar toelichting 14.

	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Leasing en soortgelijke rechten	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw	Totaal
Op 31 december 2013							
Aanschaffingswaarde	61.120	137.764	5.220	5.154	2.041	3.693	214.991
Gecumuleerde afschrijvingen	30.584	109.561	4.143	1.614	1.865	0	147.767
Netto boekwaarde op 31 december 2013	30.536	28.203	1.077	3.540	176	3.693	67.225
Materiële vaste activa, bruto							
Op 1 januari 2014	61.120	137.764	5.220	5.154	2.041	3.693	214.992
- Aanschaffingen	991	9.541	586	1.208	37	2.694	15.057
- Overboekingen	396	3.025	52	-771	0	-2.702	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	-1.932	-416	0	-168	-178	-2.694
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	538	170	-104	-363	-6	-538	-303
Op 31 december 2014	63.045	148.568	5.338	5.228	1.904	2.969	227.052
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen							
Op 1 januari 2014	30.584	109.561	4.143	1.614	1.865	0	147.767
- Geboekte afschrijvingen	2.360	8.403	489	963	41	0	12.256
- Overboekingen	0	531	0	-531	0	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	-917	-407	0	-168	0	-1.492
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	112	451	-64	-205	-4	0	290
Op 31 december 2014	33.056	118.029	4.161	1.841	1.734	0	158.821
Netto boekwaarde op 31 december 2014	29.989	30.539	1.177	3.387	170	2.969	68.231

7. ANDERE FINANCIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden Euro)

	2015	2014
Andere financiële vaste activa	17	17
	17	17
Vordering op verbonden ondernemingen	15.848	11.953
	15.865	11.953
De vordering betreft de leningen aan de joint venture Airolux AG, verminderd met het deel van het resultaat via de vermogensmutatiewaarde na afboeking van de participatie in Airolux AG		
Het resultaat van de joint venture Airolux AG voor 2015 is bij opstelling van de geconsolideerde jaarrekening nog niet finaal goedgekeurd door de raad van bestuur van Airolux AG. Het opgenomen resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde betreft dan ook een zo goed mogelijke inschatting door het management van Resilux. Bijgevolg zijn deze cijfers onderhevig aan een bepaalde onzekerheid.		
De netto boekwaarde van de bovenvermelde financiële vaste activa is opgedeeld als volgt:		
Voor verkoop beschikbare financiële vaste activa	17	17
Voor verkoop beschikbare financiële vaste activa - waardeverminderingen	0	0
	17	17

De financiële vaste activa worden gewaardeerd aan oorspronkelijke aanschaffingswaarde, verminderd met een waardevermindering indien noodzakelijk.



8. JOINT VENTURES *(in duizenden Euro)*

De Groep heeft 50% aandelen met gelijk stemrecht in Airolux AG, een joint venture opgericht in Zwitserland.

De joint venture wordt opgenomen in de consolidatie volgens de vermogensmutatiewaarde.

Het resultaat van de joint venture Airolux AG voor 2015 is bij opstelling van de geconsolideerde jaarrekening nog niet finaal goedgekeurd door de raad van bestuur van Airolux AG. Het opgenomen resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde betreft dan ook een zo goed mogelijke inschatting door het management van Resilux. Bijgevolg zijn deze cijfers onderhevig aan een bepaalde onzekerheid.

	2015	2014
Bruto vordering van Resilux op Airolux	36.119	22.943
Boekwaarde, netto (50%)		
Op 1 januari 2015	-10.972	-8.320
Verwerving deelneming	0	0
Resultaat van het boekjaar	-8.074	-2.493
Omrekeningsverschillen	661	-159
Op 31 december 2015	-18.385	-10.972
Kerncijfers deelneming		
Materiële vaste activa	5.153	3.542
Immateriële vaste activa	1.834	1.850
Andere vast activa	24	79
Vlottende activa	3.905	5.626
Verplichtingen op meer dan 1 jaar	-27.476	-19.547
Verplichtingen op ten hoogste 1 jaar	-1.825	-2.522
Totaal netto activa	-18.385	-10.972
Bedrijfsopbrengsten	5.880	7.118
Netto resultaat	-8.074	-2.493
Verkorte kasstroomtabel		
Bedrijfsactiviteiten	-5.441	-6.636
Investeringsactiviteiten	-2.886	-2.438
Financiële activiteiten	7.861	9.648
Netto wijziging van de liquide middelen	-466	574
Liquide middelen per 1 januari	598	23
Liquide middelen per 31 december	132	597

9. UITGESTELDE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN (in duizenden Euro)

	Netto		Resultatenrekening	
	2015	2014	2015	2014
Vaste Activa				
Andere activa	0	0	0	-1
Materiële vaste activa	-1.773	-2.153	511	841
Immateriële vaste activa	5	57	-51	-115
Vorderingen op meer dan één jaar	0	1	0	1
Vlottende Activa				
Voorraden	181	104	82	-24
Handelsvorderingen	460	114	347	-405
Overige activa	-402	-303	-88	-117
Verplichtingen op meer dan één jaar				
Interest dragende financiële verplichtingen	0	-44	40	-32
Voorzieningen	-59	110	-169	-14
Voorzieningen pensioen	646	319	292	93
Verplichtingen op ten hoogste één jaar				
Handelsverplichtingen	25	12	14	-2
Overige verplichtingen	361	312	49	199
Uitgestelde belastingen op tijdelijke verschillen	-556	-1.471	1.026	424
Andere	-15	-15	0	0
Belastingwaarde van gespreide taxatie	-262	-144	-118	43
Belastingwaarde van overdraagbare verliezen	3.338	3.197	-151	684
Omrekeningsverschillen	0	0	6	-16
Erkende niet gerealiseerde resultaten	0	0	-184	-86
Bruto uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	2.505	1.567	579	1.049

Op overdraagbare verliezen ten belope van € 12.416 heeft de Groep besloten geen uitgestelde belastingvorderingen aan te leggen. Dit bedrag bevat verschillende bedragen die overdraagbaar zijn tussen 8 en 19 jaar.

10. HANDELSVORDERINGEN EN OVERIGE ACTIVA (in duizenden Euro)

	2015	2014
Overige vorderingen - lange termijn (*)	1.556	2.016
Handelsvorderingen - korte termijn	37.003	41.978
Handelsvorderingen - geboekte waardeverminderingen	-6.146	-8.726
Handels- en overige vorderingen - netto	32.413	35.268
BTW-vorderingen	2.706	2.178
Vooruitbetaalde belastingen	114	86
Reële waarde financiële instrumenten (toelichting 21)	6	0
Overige vorderingen - die binnen het boekjaar vervallen (*)	208	444
Overige vorderingen	1.546	2.652
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	2.574	2.285
Overige activa	7.153	7.646

(*) Overige vorderingen lange termijn

Handelsvorderingen zijn niet-rentedragend en hebben over het algemeen een betalingstermijn van 60-120 dagen.

Per 31 december 2015 is er een voorziening aangelegd voor waardeverminderingen op handelsvorderingen voor een bedrag van € 6.146 (2014: € 8.726).

De mutaties in de voorziening voor waardevermindering van vorderingen waren als volgt:

	2015	2014
Per 1 januari	8.726	7.075
Ten laste van het boekjaar	-1.476	2.517
Afwaardering	-3	-439
Teruggeboekte ongebruikte bedragen	-1.277	-563
Omrekeningsverschillen	176	136
Per 31 december	6.146	8.726

Op 31 december 2015	Totaal	minder dan 1 jaar	1-5 jaar	Meer dan 5 jaar
Overige vorderingen lange termijn - leasing	1.601	208	1.393	0
Overige vorderingen lange termijn - niet leasing	163	0	163	0
Totaal	1.764	208	1.556	0

Dit betreft voornamelijk contracten als leasinggever voor blaasprojecten in de Spaanse en Belgische entiteiten.

De ouderdom van de handelsvorderingen op korte termijn kan als volgt gedetailleerd worden:

	netto boekwaarde	niet vervallen	vervallen op de verslagdatum				
			vervallen minder dan 30 dagen	vervallen tussen 31 en 60 dagen	vervallen tussen 61 en 90 dagen	vervallen tussen 91 en 120 dagen	vervallen meer dan 120 dagen
2015	30.857	23.050	4.090	1.450	551	267	1.449
2014	33.252	22.041	5.450	1.944	1.361	794	1.662

11. VOORRADEN *(in duizenden Euro)*

	2015	2014
Grondstoffen en hulpstoffen	17.056	11.544
Handelsgoederen	1.852	384
Vooruitbetalingen	3.894	4.077
Afgewerkte producten aan kostprijs	20.325	20.687
Waardevermindering voorraad	-781	-674
Voorraden	42.346	36.018

Op een bedrag van € 9.787 aan voorraden werden zekerheden verstrekt.

12. LIQUIDE MIDDELEN *(in duizenden Euro)*

	2015	2014
Cash en zichtrekeningen bank	12.892	6.701
Deposito's	1.942	2.129
	14.834	8.831

Er zijn geen investerings- en financieringstransacties waarvoor het gebruik van geldmiddelen of kasequivalenten niet vereist is.

13. EIGEN VERMOGEN *(in duizenden Euro)*

Alle aandelen zijn volledig volstort. Het maatschappelijk kapitaal wordt vertegenwoordigd door 1.980.410 aandelen zonder nominale waarde die ieder 1/1.980.410^{de} van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Herwaarderingsmeerwaarden hebben betrekking op de eenmalige herwaardering bij overgang naar IFRS op 1 januari 2004.

14. ACHTERGESTELDE LENINGEN EN INTEREST DRAGENDE FINANCIËLE VERPLICHTINGEN *(in duizenden Euro)*

Achtergestelde leningen	2015	2014
Achtergestelde leningen op lange termijn	1.594	1.547
Achtergestelde leningen op korte termijn	0	0
	1.594	1.547
Uitsplitsing van achtergestelde leningen qua interestvoet:		
- vast 8%	1.594	

De achtergestelde leningen kunnen als volgt worden samengevat *(in duizenden Euro)*:

De BMI heeft in 2013 een achtergestelde lening toegekend aan Resilux NV voor een bedrag van € 1.500. In 2014 en 2015 werd een deel van de interest toegevoegd aan het kapitaal.

Verplichtingen op meer dan één jaar	2015	2014
Financiële schulden op meer dan één jaar	35.405	33.406
Leasingschulden	1.680	2.197
	37.085	35.603
Verplichtingen op ten hoogste één jaar	2015	2014
Financiële schulden die binnen het jaar vervallen	5.902	4.778
Leasingschulden	813	885
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	4.189	3.990
	10.904	9.653

	Hoogstens 6 maanden	6-12 maanden	1-5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal
Op 31 december 2015					
Financiële schulden	1.950	3.951	22.519	12.886	41.307
Leasingschulden	429	384	1.680	0	2.493
Totaal lange termijn financiële schulden	2.379	4.335	24.199	12.886	43.800

Uitsplitsing lange termijnschulden in valuta:

	2015
EUR	29.103
USD	14.696
CHF	0
HUF	0
RUB	0
	<u>43.800</u>

Uitsplitsing lange termijn financiële schulden qua interestvoet:

	2015
- vast (1,75% - 4,58%)	30.925
- variabel, gewisseld naar vast (0,8% - 1,5725%)	12.875
- variabel, gelimiteerd door cap overeenkomsten (toelichting 21)	0
- niet gedekt	0
	<u>43.800</u>

Uitsplitsing financiële schulden op ten hoogste één jaar in valuta:

	2015
EUR	984
USD	0
CHF	0
HUF	372
RUB	2.832
	<u>4.189</u>

In toelichting 24 wordt informatie gegeven met betrekking tot de zakelijke zekerheden.

15. HANDELSCHULDEN EN OVERIGE VERPLICHTINGEN (in duizenden Euro)

Lange termijn handelsschulden en overige verplichtingen	2015	2014
Handelsverplichtingen	1.541	0
Overige verplichtingen	0	1.655
	1.541	1.655
Korte termijn handelsschulden en overige verplichtingen	2015	2014
Handelsverplichtingen	50.235	42.707
Overige verplichtingen op lange termijn die binnen het jaar vervallen	502	1.567
Overige verplichtingen	3.371	2.115
Derivaten (toelichting 21)	1.128	1.175
Toe te rekenen kosten en overgedragen opbrengsten	3.364	3.020
	58.600	50.584

De handelsschulden op 31 december 2015 worden naar verwachting in het eerste kwartaal van 2016 betaald.

Overige verplichtingen op lange termijn

Per 31 december 2015	Totaal	Minder dan 1 jaar	1-5 jaar	Meer dan 5 jaar
Overige verplichtingen lange termijn	2.043	502	925	616
Totaal	2.043	502	925	616

Dit betreft voornamelijk renteloze leningen aan Resilux Iberica, toegekend door het Ministerio de Industria, Turismo y Comercio en door het Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial.

16. VOORZIENINGEN (in duizenden Euro)

	Afloopkosten contract	Geschillen	Pensioen en soortgelijke rechten	Totaal
Op 1 januari 2015	1	332	2.907	3.240
Additionele voorzieningen	14	215	1.275	1.504
Teruggenomen voorzieningen	0	-434	-102	-537
Gebruikte voorzieningen	0	65	0	65
Omrekeningsverschillen	0	37	257	294
Op 31 december 2015	15	215	4.337	4.567

Pensioenen en soortgelijke rechten

Het extra-legale pensioenplan voor de werknemers bestaat in het algemeen uit toegezegde bijdrageregelingen.

De kosten van de betaalde premies worden opgenomen in de resultatenrekening onder de rubriek bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen. De bijdragen worden beheerd door een verzekeringsmaatschappij die instaat voor het gegarandeerde rendement op de werkgevers- en werknemersbijdragen. Zowel per 31 december 2014 als per 31 december 2013 werden deze minimum gewaarborgde rentevoet behaald en wordt er bijgevolg geen verplichting opgenomen in de balans.

In Zwitserland wordt het pensioenplan beschouwd als een pensioenplan van het type 'toegezegde pensioenregeling'.

De hoogte van de uitkering is afhankelijk van de diensttijd en het salaris van de werknemer op de pensioendatum.

Het pensioenplan is onderworpen aan de Zwitserse arbeidswetgeving. De bijdragen moeten betaald worden aan een afzonderlijk beheerd fonds. Zwitserse pensioenfondsen zijn wettelijk onafhankelijk van de werkgever en worden daarom beschouwd als stichtingen. Het bestuur wordt gevormd door een gelijk aantal vertegenwoordigers van de werkgevers en de werknemers.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het beheer van de beleggingen en het formuleren van de beleggingsstrategie.

De pensioenfondsen worden gefinancierd door bijdragen van zowel werknemers als werkgevers.

De fondsbeleggingen bestaan uit kas en kasequivalenten en bijgevolg wordt Resilux niet bloot gesteld aan significante beleggingsrisico's.

De volgende tabellen geven de verschillende componenten weer van de nettolast in de resultatenrekening, de fundingstatus en de bedragen opgenomen in de balans.

Te bereiken doel pensioenplannen	2015	2014
Bedragen opgenomen in de balans		
Nettovorderingen (-verplichtingen)	-3.874	-2.342
Contante waarde van de pensioenverplichtingen (-)	-12.247	-9.491
Reële waarde van fondsbeleggingen	8.372	7.149
Vorderingen (-verplichtingen) uit hoofde van de toegezegde pensioen regelingen, totaal		
Verplichtingen (-)	-12.247	-9.491
Activa	8.372	7.149
Bewegingen in de nettovordering (-verplichting) opgenomen in de balans		
Nettovordering (verplichting) opgenomen in de balans, beginsaldo	-2.342	-1.569
Wisselkoerseffecten	-257	-33
Nettolasten opgenomen in de resultatenrekening	-622	-508
Nettolasten opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	-1.106	-634
Bijdragen van werkgever / werknemer	453	402
Nettovordering (verplichting) opgenomen in de balans, eindsaldo	-3.874	-2.342
Netto lasten opgenomen in de resultatenrekening		
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	532	468
Rentekosten op de pensioenverplichting	193	185
Renteopbrengsten op fondsbeleggingen (-)	-146	-149
Administratiekost exclusief kost voor beheer fondsbeleggingen	42	4
Netto lasten opgenomen in de resultatenrekening	622	508
Netto lasten opgenomen in de niet gerealiseerde resultaten		
Actuariële winsten / verliezen	1.089	-619
Waarvan: actuariële (winsten) / verliezen die ontstaan uit financiële veronderstellingen	-881	-570
Waarvan: ervarings(winsten) / verliezen	-208	-49
Nettolasten opgenomen in de niet gerealiseerde resultaten	-1.089	-619

	2015	2014
Bewegingen in de verplichtingen van de toegezegde pensioen regelingen		
Verplichtingen van de toegezegde pensioen regelingen, beginsaldo	-9.491	-7.986
Wisselkoerseffecten	-1.042	-167
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	-532	-468
Rentekosten	-193	-185
Bijdragen van werknemer	-453	-402
Betalingen aan (+) / deposito's van begunstigden (-)	595	341
Opgenomen actuariële winsten / verliezen, netto	-1.089	-619
Administratiekost exclusief kost voor beheer fondsbeleggingen	-42	-4
Verplichtingen van de toegezegde pensioen regelingen, eindsaldo	-12.247	-9.491
Bewegingen in de fondsbeleggingen		
Reële waarde van fondsbeleggingen, beginsaldo	7.149	6.417
Wisselkoerseffecten	784	135
Renteopbrengsten in resultatenrekening	146	149
Rendement op fondsbeleggingen, uitgezonderd renteopbrengsten in resultatenrekening	-17	-14
Bijdragen van werkgever / werknemer	905	804
Betalingen aan begunstigden (-)	-595	-341
Reële waarde van fondsbeleggingen, eindsaldo	8.372	7.149
Voornaamste actuariële veronderstellingen		
Disconteringsvoet per 31.12	2,00%	2,20%
Verwacht percentage van loonsverhogingen	1,00%	1,00%
Toegepaste sterftetabellen	BVG2010 GT	BVG2010 GT
Gemiddelde duurtijd van de toegezegde pensioen regelingen in jaren	18,9	18,2
Gevoeligheidsanalyses		
Verplichting van de toegezegde pensioen regelingen per 31.12		
Disconteringsvoet		
Toename met 25 basispunten	11.740	9.076
Afname met 25 basispunten	12.797	9.941
Verwacht percentage van loonsverhogingen		
Toename met 25 basispunten	12.327	9.557
Afname met 25 basispunten	12.167	9.422
Levensverwachtingen		
Toename levensverwachting met één jaar	12.437	9.644
Afname levensverwachting met één jaar	12.056	9.338
Andere informatie		
Verwachte bijdrage in het volgend boekjaar	886	768
Werkelijk rendement op fondsbeleggingen	1,97%	1,97%

Verder bevat de voorziening voor pensioen- en soortgelijke rechten nog een specifieke sociale verplichting met betrekking tot de Griekse vestiging van Resilux voor een bedrag van € 463.

17. ANDERE BEDRIJFSOPBRENGSTEN EN -KOSTEN (in duizenden Euro)

Andere bedrijfsopbrengsten	2015	2014
Bedrijfssubsidies	39	201
Vergoeding verzekering	1.008	519
Meerwaarde bij realisatie materiële vaste activa	84	192
Andere bedrijfsopbrengsten	2.512	3.056
	3.643	3.968
Andere bedrijfskosten	2015	2014
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en lasten	81	0
Verliezen op handelsvorderingen	322	350
Minderwaarde bij de realisatie van materiële vaste activa	38	147
Andere bedrijfskosten	1.076	1.129
	1.517	1.625

18. PERSONEELSKOSTEN (in duizenden Euro)

	2015	2014
Lonen en wedden	23.829	22.110
Sociale lasten	5.125	5.167
Warranten personeel	52	52
Kosten van toegezegde bijdrageplannen	239	209
Andere personeelskosten	3.532	2.600
Totale personeelskosten	32.539	30.138
Gemiddeld personeelsbestand	593	585
Arbeiders	337	345
Bedienden	256	240

In 2013 heeft de Raad van Bestuur de beslissing genomen tot uitgifte van een warrantplan. Het warrantplan voorziet in de toekenning van warranten op de aandelen van Resilux NV. Elke warrant geeft het recht om in te schrijven op één aandeel Resilux NV. De warranten kunnen worden uitgeoefend gedurende de maanden april 2017 en oktober 2017.

In 2015 zijn geen warranten toegekend, uitgeoefend of vervallen.

De volgende tabel illustreert het aantal en de gewogen gemiddelde uitoefenprijs (GGUP) van de warrants in het boekjaar, en de wijzigingen gedurende het boekjaar:

	Aantal	GGUP
Uitstaand per 1 januari	44.450	€ 62,22
Toegekend gedurende het boekjaar	-	-
Vervallen gedurende het boekjaar	-	-
Uitgeoefend gedurende het boekjaar	-	-
Afgelopen gedurende het boekjaar	-	-
Uitstaand per 31 december	44.450	€ 62,22
Uitvoerbaar per 31 december	-	-

De gemiddelde resterende looptijd van de warrants per 31 december 2015 is 1.58 jaar.



19. FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN *(in duizenden Euro)*

	2015	2014
Interestopbrengsten	1.560	559
Wisselkoersresultaten	6.502	3.996
Andere financiële opbrengsten	559	471
	8.621	5.025
Interestkosten	2.582	2.219
Interestkosten financiële leasings	76	87
Wisselkoersresultaten	7.269	4.119
Aanpassing financiële instrumenten aan marktwaarde (toelichting 21)	17	736
Andere financiële kosten	1.213	1.136
	11.157	8.297
Financiële opbrengsten en financiële kosten - netto	-2.536	-3.272

20. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT *(in duizenden Euro)*

	2015	2014
Courante belasting op resultaat	-4.396	-4.255
Uitgestelde belasting op resultaat	579	1.049
Totaal belastingen	-3.817	-3.206
Gemiddelde reële aanslagvoet	17,60%	20,35%
Resultaat voor belastingen	21.683	15.754
Theoretische aanslagvoet (aanslagvoet van de moedermaatschappij)	33,99%	33,99%
Theoretische belastingen op het resultaat van het boekjaar	-7.370	-5.355
Niet aftrekbare kosten	-218	-338
Permanente verschillen	25	-119
Wijziging van de taxatievoet	191	10
Aanwending van actieve belastinglatenties niet erkend in voorgaande jaren	77	18
Effect van het verschil tussen werkelijke en theoretische aanslagvoet	2.459	2.230
Correcties van belastingen met betrekking tot voorgaande periodes	59	-705
Fiscale vrijstellingen	640	591
Niet activeren van fiscale verliezen	0	-191
Activeren van fiscale verliezen uit het verleden	322	653
Belasting op het resultaat	-3.817	-3.206

21. FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Wisselkoersrisico

Inzake wisselkoersen volgt Resilux een beleid van passieve hedging per productievestiging.

Dit betekent dat in elke Business Unit de netto wisselkoersstromen worden berekend en indien nodig hiervoor afgeleide instrumenten worden gebruikt. De belangrijkste valuta van de Groep zijn de Euro, de Amerikaanse Dollar, de Zwitserse Frank, de Hongaarse Forint en de Russische Roebel. In overeenstemming met de waarderingsregels worden op balansdatum de onbetaalde saldi van vorderingen en verplichtingen in vreemde valuta omgezet tegen de wisselkoers geldend op die datum. Afgeleide financiële instrumenten die de netto wisselkoersstromen indekken, worden gewaardeerd aan hun marktwaarde. Wisselkoersresultaten op vorderingen en verplichtingen en de wijziging van de marktwaarde van het financieel instrument worden in resultaat genomen in de periode waarin ze zich voordoen.

Resilux had volgende openstaande wisseltermijncontracten per 31/12/2015:

aankopen USD 4.250.000 EUR 3.903.738,40

Geschatte gevoeligheid voor wisselkoersschommelingen (in duizenden Euro)

De resultaten van de onderneming worden in Euro gerapporteerd, wat betekent dat de financiële posities van vreemde valuta herrekend worden naar de Euro.

De gebruikte vreemde valuta voor omrekening zijn USD, RUB, CHF en HUF.

Een daling van de omrekeningskoers met 10% ten opzichte van de gebruikte koers voor 2015 zou het volgend effect hebben op het operationeel resultaat: voor de USD -57, voor de RUB -209, voor de CHF -967 en voor de HUF -80.

Een daling van de omrekeningskoers met 10% ten opzichte van de gebruikte koers voor 2015 zou het volgend effect hebben op de omrekeningsverschillen in het eigen vermogen: voor de USD -1.112, voor de RUB -869, voor de CHF -3.141 en voor de HUF -819.

Inzake het wisselkoersbeleid verwijzen wij naar het wisselkoersrisico.

Interestrisico

Algemeen wordt volgens het risicobeleid van de Groep tussen 75% en 100% van de transacties afgedekt.

De dekkingen gebeuren niet altijd onmiddellijk voor 100% maar kunnen ook gradueel over een langere periode plaatsvinden.

In het kader van voornoemde afdekking van de risico's werden volgende contracten afgesloten (in duizenden Euro):

- Er zijn geen cap contracten
- Interest rate swap contracten ten belope van € 26.625, ingedekt op 1 tot 10 jaar met interestvoeten tussen 0,8% en 1,73%.

Voornoemde contracten worden in de financiële staten beschouwd als tradinginstrumenten en worden bijgevolg aan marktwaarde gewaardeerd. De wijzigingen in de waarde van de financiële instrumenten worden opgenomen in de resultatenrekening.

Op 31 december 2015 hield Resilux de volgende financiële instrumenten gewaardeerd tegen de reële waarde aan (in duizenden Euro):

	2015	2014
Activa gewaardeerd aan reële waarde		
wisselkoerscontracten	9	16
Passiva gewaardeerd aan reële waarde		
wisselkoerscontracten	-3	-214
interest swaps	-1.128	-977

Wat betreft de waarderingstechniek gehanteerd voor de bepaling van de reële waarde, beantwoordt de gehanteerde techniek aan 'niveau 2', waarbij de verschillende niveaus en gerelateerde waarderingstechnieken als volgt zijn gedefinieerd:

- Niveau 1: gequoteerde (en onaangepaste) prijzen in actieve markten voor identieke activa en passiva;
- Niveau 2: andere technieken waarbij alle inputs die een belangrijke impact hebben op de geboekte reële waarde observeerbaar zijn (direct of indirect)
- Niveau 3: technieken gebruikmakend van inputs met een belangrijke impact op de reële waarde en waarvoor geen observeerbare marktgegevens beschikbaar zijn.

Prijrisico

Zoals bekend rekenen Resilux en andere preformleveranciers de schommelingen van de grondstofprijzen door aan hun klanten aan de geldende marktprijzen. Hier betreft het voornamelijk een tijdsrisico tussen aan- en verkoop.

Kredietrisico

Inzake het kredietrisico van de handelsvorderingen werden door de Vennootschap een aantal beleidslijnen uitgewerkt. Resilux beheerst het kredietrisico onder meer door klantendiversificatie, een strikte opvolging van kredietlimieten en- termijnen en een permanente screening van de kredietwaardigheid van de tegenpartijen. Bovendien wordt het kredietrisico voor het merendeel van de externe klanten gedekt door een kredietverzekering.

22. OPERATIONELE HUURCONTRACTEN (in duizenden Euro)

	2015	2014
Niet-opzegbare huurcontracten zijn te betalen als volgt :		
Op minder dan één jaar	121	368
Tussen één en vijf jaar	23	113
Op meer dan vijf jaar	0	0
	143	481
Geboekte kosten in de resultatenrekening	398	339

Niet-opzegbare huurcontracten betreffen voornamelijk de huur van fabrieksruimten, kantoren, productiemachines en uitrusting. In 2015 werd € 398 opgenomen als kost in de resultatenrekening voor de huur van fabrieksruimten, kantoren, productiemachines en uitrusting (2014: € 339).

23. KERNCIJFERS PER AANDEEL (in Euro)

op basis van gemiddeld aantal aandelen	2015	2014
Bruto bedrijfskasstroom	19,42	16,71
Bedrijfsresultaat	12,23	9,61
Netto winst aandeel van de Groep	9,02	6,34
Netto resultaat na resultaat op basis van de vermogensmutatie methode	4,94	5,08
Aantal aandelen	1.980.410	1.980.410
Voorgesteld bruto dividend per aandeel	2,00	1,90
Totaal dividend (in duizenden Euro)	3.961	3.763

op basis van verwaterd aantal aandelen	2015	2014
Bruto bedrijfskasstroom	19,00	16,34
Bedrijfsresultaat	11,96	9,40
Netto winst aandeel van de Groep	8,82	6,20
Netto resultaat na resultaat op basis van de vermogensmutatie methode	4,84	4,97
Aantal aandelen	2.024.860	2.024.860

24. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN *(in duizenden Euro)*

Resilux heeft volgende zakelijke zekerheden gegeven als waarborg voor schulden:

Bedrag van de inschrijving van zakelijke zekerheid:	64.908
Openstaande schuld waarvoor zakelijke zekerheid werd gegeven:	29.774
Bedrag van de effectieve hypotheek:	36.316
Openstaande schuld:	26.696
Bedrag van de volmacht tot hypotheek:	18.483
Openstaande schuld:	3.078
Aandelen in pand:	17.222
Openstaande schulden:	0
Netto boekwaarde van de activa waarvoor zakelijke zekerheden werden gegeven:	43.535

Daarnaast heeft Resilux onderhandse volmachten getekend voor het verlenen van een inschrijving op de handelszaak ten belope van € 32.968 in hoofdsom en € 3.297 in toebehoren ten voordele van verschillende financiële instellingen.

Wat betreft de persoonlijke zekerheden gegeven ten gunste van vennootschappen in de Groep verwijzen wij naar de statutaire jaarrekening van Resilux NV.

25. VERBONDEN PARTIJEN

De verbonden partijen van Resilux Group bestaan uit dochterondernemingen, directie en bestuurders.

Niet-uitvoerende bestuurders

In 2015 werden volgende vergoedingen toegekend aan de niet-uitvoerende bestuurders:

FVDH BVBA, met vaste vertegenwoordiger Francis Vanderhoydonck	€ 15.000,00
Guido Vanherpe BVBA, met vaste vertegenwoordiger Guido Vanherpe	€ 15.000,00
LVW INT. BVBA, met vaste vertegenwoordiger Dirk Lannoo	€ 15.000,00
CVD BVBA, met vaste vertegenwoordiger Chris Van Doorslaer	€ 15.000,00
Alex De Cuyper (ter beschikking stelling van een wagen en een mobiele telefoon)	€ 8.815,53

Remuneratie leden Executief Comité, uitgezonderd hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management

De leden van het Executief Comité, met uitzondering van de twee hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management, hebben over het boekjaar 2015 samen een vergoeding ontvangen van € 1.253.734,67.

Deze vergoedingen omvatten:

Basissalarissen (bruto): € 1.103.522,46

Bijdragen pensioenregeling / groepsverzekering: € 79.801,44

Overige componenten: voordelen in natura en representatievergoedingen: € 70.410,77

Remuneratie leden Executief Comité en tevens hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management

Omdat de uitvoerende functies die zowel Dirk De Cuyper als Peter De Cuyper aan het hoofd van de Resilux groep uitoefenen, gelijkaardig doch complementair zijn, worden zij beschouwd als hoofdvertegenwoordigers van het dagelijks bestuur/uitvoerend management en worden de bedragen van de remuneratie en andere voordelen die aan hen worden toegekend op gezamenlijke wijze vermeld.

De twee hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management hebben tijdens het boekjaar 2015 samen een vergoeding ontvangen van € 1.270.861,20.

Deze vergoedingen omvatten:

Basisvergoedingen: € 1.233.954,13

Overige componenten: € 36.907,07

In de Verklaring van Deugdelijk Bestuur wordt de samenstelling van het Executief Comité toegelicht (pagina 24).

26. COMMISSARIS EN VERBONDEN PERSONEN *(in duizenden Euro)*

Bezoldigingen van de Commissaris BCVBA Ernst & Young Bedrijfsrevisoren voor alle vennootschappen:

Binnen de Groep	215
-----------------	-----

Bezoldigingen voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de Vennootschap door de Commissaris:

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	26
---	----

27. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Na het einde van het boekjaar hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die de resultaten van de Vennootschap in belangrijke mate beïnvloeden.

Airopack Technology Group, de joint venture partner van Resilux in Airolux AG heeft eind 2015 meegedeeld dat het de Airolux participatie van Resilux wil verwerven. Resilux volgt dit verder op met zijn adviseurs.

COMMENTAAR IFRS 2015 TEN OPZICHTE VAN 2014

Activa (in duizenden Euro)

Consolidatieverschillen (€ 13.685)

Het consolidatieverschil betreft het verschil tussen de aanschaffingsprijs van de deelneming en de waarde van de verworven netto activa, geherwaardeerd volgens de geconsolideerde waarderingsregels van Resilux. Het bedrag van € 13,7 miljoen heeft volledig betrekking op de Zwitserse activiteiten.

Immateriële vaste activa (€ 1.865)

De immateriële vaste activa omvatten voornamelijk extern aangeschafte ontwikkelingstechnologie alsook de patenten, licenties en octrooien voor de preforms.

Materiële vaste activa (€ 72.943)

Tijdens het boekjaar werden netto € 14,9 miljoen bijkomende investeringen in materiële vaste activa geboekt. Dit betreft naast investeringen in nieuwe productiemiddelen ook een uitbreiding van de gebouwen in de Verenigde Staten van Amerika. Er werden in 2015 geen kapitaalsubsidies in mindering gebracht van de aanschaffingen. De netto investeringen in 2014 bedroegen € 13,9 miljoen.

De afschrijvingen inclusief waardeverminderingen op materiële vaste activa bedroegen € 13,6 miljoen en hebben vooral betrekking op de productietechnologie.

Andere financiële activa (€ 15.865)

Deze post bevat hoofdzakelijk de vordering die Resilux heeft op de joint venture vennootschap Airolux AG. De netto vordering bedraagt € 36,1 miljoen. In lijn met de vermogensmutatiewaarde wordt het aandeel van Resilux in het verlies van Airolux AG tot en met 31 december 2015 hiervan in mindering gebracht. In 2015 werd voor een totaal bedrag van € 13,2 miljoen extra financieringen verschaft aan Airolux AG.

Uitgestelde belastingen (€ 4.879)

Latente belastingen worden berekend op tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van de in de balans opgenomen activa en passiva en hun fiscale waarde. Afhankelijk van de netto positie per fiscale eenheid wordt de latente belasting op het actief of het passief geboekt. De uitgestelde belasting is voornamelijk ontstaan uit de verschillende afschrijvingsritmes van materiële vaste activa en uit overdraagbare fiscale verliezen.

Vorderingen op meer dan één jaar (€ 1.556)

Dit bedrag betreft voornamelijk contracten als leasinggever voor diverse blaasprojecten.

Vorraden en bestellingen in uitvoer (€ 42.346)

De totale voorraad (inclusief vooruitbetalingen) is met € 6,3 miljoen of 17,6% gestegen ten opzichte van vorig boekjaar. De voorraad grondstoffen (inclusief vooruitbetalingen) steeg met € 5,3 miljoen en de voorraad afgewerkte producten en handelsgoederen steeg met € 1,0 miljoen. Deze stijging is een combinatie van gestegen volumes en gedaalde grondstofprijzen.

Handelsvorderingen (€ 30.857)

De post handelsvorderingen daalde met € 2,4 miljoen. Dit is het gevolg van enerzijds de stijging van de verkochte volumes en gedaalde grondstofprijzen. Het gemiddelde aantal dagen uitstaand klantenkrediet voor de Groep is stabiel gebleven.

Overige activa (€ 7.153)

De belangrijkste posten in de rubriek overige activa zijn terug te vorderen BTW, overige vorderingen en over te dragen kosten.

Geldmiddelen en overige beleggingen (€ 14.834)

Voor een verklaring van de mutatie van de liquide middelen en korte termijn geldbeleggingen verwijzen we naar de kasstroomoverzicht op pagina 58 van dit jaarverslag.

Passiva (in duizenden Euro)

Kapitaal (€ 17.184) / Uitgiftepremie (€ 16.656)

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 17,2 miljoen en is vertegenwoordigd door 1.980.410 aandelen zonder nominale waarde. Het kapitaal is volledig volstort.

De historiek van het kapitaal kan als volgt worden weergegeven:

Datum	Aard van de verrichting	Bedrag van het kapitaal (in Euro)	Aantal aandelen
05/05/1992	Oprichting	123.947	500
02/11/1993	Kapitaalverhoging	545.366	2.200
27/06/1995	Kapitaalverhoging	3.197.826	3.642
16/06/1997	Kapitaalverhoging	4.268.726	4.362
04/09/1997	Splitsing van de aandelen door 325	4.268.726	1.417.650
03/10/1997	Kapitaalverhoging/beursintroductie	15.423.935	1.777.650
24/12/1998	Kapitaalverhoging	16.235.717	1.871.210
19/11/1999	Kapitaalverhoging	16.236.000	1.871.210
19/12/2006	Kapitaalverhoging	17.183.856	1.980.410

Geconsolideerde reserves (€ 53.045)

De geconsolideerde reserves per 31 december 2015 komen als volgt tot stand:

Reserves op 31 december 2014	47.943
Warranten personeel	52
Geconsolideerde winst van het boekjaar	9.792
Dividend op aandelen	-3.763
Actuariële winst / verlies (netto)	-979
Totale geconsolideerde reserves op 31 december 2015	53.045

Omrekeningsverschillen (€ 824)

Het effect van de omrekening van de buitenlandse deelnemingen in de consolidatie naar Euro heeft een negatief effect van € 0,8 miljoen in het eigen vermogen. De omrekeningsverschillen per 31 december 2014 bedroegen € -0,3 miljoen.

Achtergestelde leningen op lange (€ 1.594) en korte termijn (€ 0)

De Belgische Maatschappij voor Internationale Investing (BMI) heeft in 2013 een nieuwe achtergestelde lening toegekend aan Resilux NV voor een bedrag van € 1,5 miljoen. Een deel van de interest werd in 2015 aan het kapitaal toegevoegd.

Interest dragende financiële verplichtingen op lange (€ 37.085) en korte termijn (€ 10.904)

De financiële verplichtingen op lange termijn stegen met € 1,5 miljoen ten opzichte van 2014. De schulden op korte termijn (inclusief het deel van de schulden op meer dan één jaar dat binnen het jaar vervalt) stegen met € 1,3 miljoen.

Voor een verdere verklaring van de mutatie van de schulden verwijzen we naar de kasstroomoverzicht op pagina 58 van dit jaarverslag.

Het bedrijfskapitaal, vlottende activa min verplichtingen op ten hoogste één jaar, bleef ongewijzigd en bedraagt € 24,1 miljoen per 31 december 2015.

Voorzieningen (€ 4.567)

Deze post is gestegen met € 1,3 miljoen en bevat hoofdzakelijk de netto verplichting uit hoofde van de toegezegde pensioenregelingen.

Uitgestelde belastingen (€ 2.374)

Latente belastingen worden berekend op tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van de in de balans opgenomen activa en passiva en hun fiscale waarde. Afhankelijk van de netto positie per fiscale eenheid wordt de latente belasting op het actief of het passief geboekt. De uitgestelde belasting is voornamelijk ontstaan uit de verschillende afschrijvingsritmes van materiële vaste activa en uit overdraagbare fiscale verliezen.

Handelsverplichtingen (€ 50.235)

De handelsschulden zijn gestegen met € 7,5 miljoen of 17,6% in vergelijking met vorig jaar. Dit is het gevolg van hogere uitstaande betalingen aan leveranciers van grond- en hulpstoffen per 31 december 2015 ten opzichte van 31 december 2014.

Belastingen (€ 1.609)

Deze rubriek bevat in 2015 hoofdzakelijk te betalen belasting in Zwitserland, België en Spanje. In 2014 bedroeg deze post € 1,4 miljoen.

Overige verplichtingen op lange (€ 1.541) en korte termijn (€ 8.366)

Het bedrag van de overige verplichtingen op lange termijn heeft betrekking op een lening van het ministerie van industrie in Spanje. Deze rubriek op korte termijn bevat voornamelijk schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten en verder nog toe te rekenen kosten en interesten en over te dragen opbrengsten.

Resultatenrekening (in duizenden Euro)

Bedrijfsopbrengsten (€ 295.579)

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 3,8% in vergelijking met vorig boekjaar. De omzet in 2015 steeg in vergelijking met vorig boekjaar met 3,3% en bedraagt € 291.6 miljoen. Dit is het gevolg van een combinatie van een stijging van de verkochte volumes met 11,2% en van lagere gemiddelde grondstofprijzen.

De voorraadwijziging gereed product bedraagt in 2015 € 0,4 miljoen. In het boekjaar 2014 was er een daling in voorraad gereed product met € 1,5 miljoen.

Voor meer informatie verwijzen we naar het activiteitenverslag eerder in dit rapport, waarbij we vooral opmerken dat de toegevoegde waarde voor Resilux een betere parameter is ten gevolge van de doorrekening van de schommelingen van de PET-prijzen naar de klanten.

De post andere bedrijfsopbrengsten bedraagt € 3,6 miljoen ten opzichte van € 4,0 miljoen in 2014. Deze post bevat onder andere gerealiseerde meerwaarden bij verkoop van materieel vaste activa, doorrekeningen van kosten aan Airolux AG, ontvangen vergoedingen met betrekking tot schadeclaims en andere overige bedrijfsopbrengsten.

Bedrijfskosten (€ 271.360)

De daling in vergelijking met vorig boekjaar bedraagt € 5,5 miljoen.

De totale kosten van handelsgoederen, grond- en hulpstoffen daalden met € 2,0 miljoen. Deze daling is het gevolg van lagere grondstofprijzen want de geproduceerde volumes stegen in lijn met de verkopen.

De diensten en diverse goederen en andere bedrijfskosten stegen samen met € 4,9 miljoen. Het grootste deel van deze stijging is te verklaren door gestegen variabele kosten zoals transport en elektriciteit. Ook de gestegen wisselkoersen CHF en USD zorgden voor een stijging van de kosten bij omzetting naar EUR.

De totale personeelskosten stegen met € 2,4 miljoen. Ook hier is de toename in EUR voornamelijk te verklaren door de wijziging van de wisselkoersen.

De afschrijvingen en waardeverminderingen zijn € 0,2 miljoen hoger dan in 2014. De afschrijvingen op vaste activa stegen met € 1,7 miljoen, de waardeverminderingen op klanten en voorraden daalden met € 1,5 miljoen.

Netto financieel resultaat (€ -2.536)

Het netto financieel resultaat steeg met € 0,7 miljoen. De netto interestkosten daalden met € 0,6 miljoen door hogere interest opbrengsten vergeleken met 2014. In 2014 waren de wisselkoersresultaten bijna neutraal maar in 2015 zijn deze negatief voor € -0,8 miljoen. Dit is te verklaren door de forse stijging van de Zwitserse frank begin 2015. In 2014 bevatte het financiële resultaat nog een niet gerealiseerd negatief resultaat geboekt op financiële instrumenten van € -0,7 miljoen. Dit bedraagt in 2015 € -0,2 miljoen.

Belastingen op het resultaat (€ 3.817)

Het bedrag aan belastingen kan opgesplitst worden in te betalen inkomstenbelasting (€ -4,4 miljoen) en de beweging op de uitgestelde belasting (€ +0,6 miljoen).

Resultaat op basis van vermogensmutatiewaarde (€ -8.074)

Het resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde bedraagt in 2015 € -8,1 miljoen ten opzichte van € -2,5 miljoen in 2014. Dit resultaat heeft betrekking op de in 2010 opgerichte joint venture vennootschap Airolux AG.

Het resultaat van de joint venture Airolux AG voor 2015 is bij opstelling van de geconsolideerde jaarrekening nog niet finaal goedgekeurd door de raad van bestuur van Airolux AG. Het opgenomen resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde betreft dan ook een zo goed mogelijke inschatting door het management van Resilux. Bijgevolg zijn deze cijfers onderhevig aan een bepaalde onzekerheid.

Kasstroomoverzicht (in duizenden Euro)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld na omzetting van de balans per 31 december 2014 aan de slotkoersen per 31 december 2015.

Uit het kasstroomoverzicht blijkt dat de bruto bedrijfskasstroom tijdens het boekjaar € 38,5 miljoen bedroeg tegenover € 33,1 miljoen in 2014. Het totale netto werkkapitaal daalde met € 5,6 miljoen. Dit is het resultaat van een stijging van de voorraden (€ 5,5 miljoen), een daling van de handelsvorderingen (€ 2,5 miljoen), een stijging van de handelsschulden (€ 7,1 miljoen) en een stijging van het overige werkkapitaal (€ 1,4 miljoen). Dit brengt de netto bedrijfskasstroom op € 44,0 miljoen. Vorig boekjaar steeg het totale netto werkkapitaal met € 5,7 miljoen en bedroeg de netto bedrijfskasstroom € 38,8 miljoen.

Na aftrek van de netto financiële lasten (€ -2,5 miljoen) en de betaalde belastingen (€ -4,2 miljoen) bedraagt de totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten € 37,3 miljoen ten opzichte van € 30,1 miljoen in 2014.

De behoefte aan financiële middelen voor de investeringsactiviteiten bedroeg € 28,3 miljoen. Dit is een combinatie van bruto investeringen in materiële en immateriële vaste activa (€ 15,8 miljoen), extra financiering van de joint venture Airolux (€ 13,2 miljoen) en ontvangsten naar aanleiding van verkoop van materiële vaste activa (€ 0,6 miljoen). In 2014 werd een bedrag van € 24,3 miljoen aangetrokken.

Gedurende 2015 bedroegen de netto financiële stromen € -3,4 miljoen tegenover € -3,5 miljoen in 2014.

Per saldo was er tijdens het boekjaar een toename van de liquide middelen na omrekeningseffecten met € 5,6 miljoen tegenover een toename van € 2,4 miljoen in 2014.

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

aan de algemene vergadering van de vennootschap Resilux NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2015, het geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de “Geconsolideerde Jaarrekening”) en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verklaring over de Geconsolideerde Jaarrekening - oordeel met voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van Resilux NV (de “Vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de Groep”) over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015, opgesteld op grond van de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie, met een geconsolideerd balanstotaal van € 205.983 duizend en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 9.792 duizend.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de Geconsolideerde Jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze Geconsolideerde Jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de Geconsolideerde Jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de Geconsolideerde Jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de Geconsolideerde Jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de bestaande interne controle van de Groep in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de bestaande interne controle van de Groep. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de Geconsolideerde Jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen en wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Onderbouwing van het oordeel met voorbehoud

Resilux haar investering in Airolux AG (“Airolux”), een joint venture opgenomen volgens de vermogensmutatie methode, staat voor € 0 in de balans per 31 december 2015, en Resilux haar aandeel in het nettoverlies van Airolux ten bedrage van € 8,1 miljoen is opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening op jaareinde. Het verlies vermindert de openstaande vordering ten opzichte van Airolux tot € 15,8 miljoen per 31 december 2015 zoals toegelicht in toelichting 7. Toelichting 8 geeft meer gedetailleerde informatie betreffende de balans, resultatenrekening en kasstroomtabel van Airolux. Wij hebben onvoldoende audit documentatie kunnen verkrijgen inzake de vordering van Resilux ten opzichte van Airolux per 31 december 2015, het aandeel van Resilux in het

netto verlies van Airolux en de bijkomende informatie zoals opgenomen in toelichting 7 en 8 gezien we geen geauditeerde cijfers ontvangen hebben goedgekeurd door de raad van bestuur van Airolux. Bijgevolg kunnen we niet bepalen of er bepaalde correcties op deze bedragen en toelichtingen vereist zijn.

Oordeel met voorbehoud

Uitgezonderd de mogelijke effecten van de aangelegenheid zoals beschreven in de paragraaf ‘Onderbouwing van het oordeel met voorbehoud’, geeft de Geconsolideerde Jaarrekening van de Groep per 31 december 2015 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, in overeenstemming met art 119 van het Wetboek van vennootschappen.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de van toepassing zijnde bijkomende norm uitgegeven door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, zoals gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 28 augustus 2013 (de “Bijkomende Norm”), is het onze verantwoordelijkheid om bepaalde procedures uit te voeren aangaande de naleving, in alle van materieel belang zijnde opzichten, van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen, zoals gedefinieerd in de Bijkomende Norm. Op grond hiervan, doen wij de volgende bijkomende verklaring die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de Geconsolideerde Jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de Geconsolideerde Jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Gent, 19 April 2016

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Paul Eelen

Vennoot*

* Handelend in naam van een BVBA



VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING VAN RESILUX NV 2015

De statutaire jaarrekening van de Vennootschap Resilux NV wordt verkort weergegeven. Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen worden deze jaarrekening, het jaarverslag en het verslag van de Commissaris neergelegd bij de Nationale Bank van België.

De Commissaris heeft een verslag zonder voorbehoud afgeleverd.

De integrale versie van de enkelvoudige jaarrekening, evenals de bijhorende verslagen, zijn vanaf 20 april 2016 op de website van de Vennootschap beschikbaar. Een afschrift van deze stukken kan bij de Vennootschap ook kosteloos op verzoek worden verkregen.

BALANS (NA WINSTVERDELING)

Activa (in duizenden Euro)	2015	2014
VASTE ACTIVA	95.480	81.514
II. Immateriële vaste activa	582	669
III. Materiële vaste activa	8.781	8.152
A. Terreinen en gebouwen	2.211	2.296
B. Installaties, machines en uitrusting	4.100	3.568
C. Meubilair en rollend materieel	493	559
D. Leasing en soortgelijke rechten	1.060	1.484
E. Overige materiële vaste activa	0	0
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	917	245
IV. Financiële vaste activa	86.117	72.693
A. Verbonden ondernemingen	78.826	71.165
1. Deelnemingen	77.983	71.165
2. Vorderingen	843	0
B. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	7.213	1.522
1. Deelnemingen	17	17
2. Vorderingen	7.196	1.505
C. Andere financiële vaste activa	78	6
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	78	6
VLOTTENDE ACTIVA	21.751	26.299
V. Vorderingen op meer dan één jaar	696	906
B. Overige vorderingen	696	906
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	12.584	11.057
A. Voorraden	12.584	11.057
1. Grond- en hulpstoffen	5.788	4.161
3. Gereed product	4.171	5.059
4. Handelsgoederen	627	468
6. Vooruitbetalingen	1.998	1.369
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	6.126	13.426
A. Handelsvorderingen	5.107	5.503
B. Overige vorderingen	1.019	7.923
IX. Liquide middelen	1.870	371
X. Overlopende rekeningen	547	539
TOTAAL ACTIVA	117.231	107.813

Passiva (in duizenden Euro)	2015	2014
EIGEN VERMOGEN	60.218	61.660
I. Kapitaal	17.184	17.184
A. Geplaatst kapitaal	17.184	17.184
II. Uitgifte premies	16.656	16.656
IV. Reserves	2.679	1.995
A. Wettelijke reserve	1.718	1.718
C. Belastingvrije reserve	961	277
V. Overgedragen winst / verlies	23.632	25.664
VI. Kapitaalsubsidies	67	161
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	117	371
VII. A. Voorziening voor risico's en kosten	0	214
1. Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	0	0
4. Overige risico's en kosten	0	214
B. Uitgestelde belastingen	117	157
SCHULDEN	56.896	45.782
VIII. Schulden op meer dan één jaar	3.877	3.806
A. Financiële schulden	3.877	3.806
1. Achtergestelde leningen	1.594	1.547
3. Leasingschulden en soortgelijke schulden	1.112	1.455
4. Kredietinstellingen	1.171	804
5. Overige leningen	0	0
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	52.937	41.475
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	1.184	2.006
B. Financiële schulden	1.343	1.846
1. Kredietinstellingen	1.343	1.846
C. Handelsschulden	19.565	17.295
1. Leveranciers	19.565	17.295
D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	0	2.000
E. Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	2.160	1.433
1. Belastingen	1.221	498
2. Bezoldigingen en sociale lasten	939	935
F. Overige schulden	28.685	16.895
X. Overlopende schulden	82	501
TOTAAL PASSIVA	117.231	107.813

RESULTATENREKENING (IN STAFFELVORM) (in duizenden Euro)

	2015	2014
I. Bedrijfsopbrengsten	80.575	76.090
A. Omzet	75.274	70.760
B. Wijziging in de voorraad, goederen in bewerking en gereed product	-888	-137
C. Geproduceerde vaste activa	0	0
D. Andere bedrijfsopbrengsten	6.189	5.467
II. Bedrijfskosten	76.504	75.156
A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	49.385	48.719
1. Inkopen	51.216	48.173
2. Wijzigingen in voorraad (-/+)	-1.831	546
B. Diensten en diverse goederen	14.441	13.954
C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	8.722	8.692
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten Immateriële en materiële vaste activa	3.722	3.632
E. Waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen	33	-13
F. Voorzieningen voor risico's en kosten	0	0
G. Andere bedrijfskosten	201	172
III. Bedrijfswinst	4.071	934
IV. Financiële opbrengsten	4.402	7.756
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	87	5.926
B. Opbrengsten uit vlottende activa	364	543
C. Andere financiële opbrengsten	3.951	1.287
V. Financiële kosten	4.723	2.568
A. Kosten van schulden	1.169	1.083
C. Andere financiële kosten	3.554	1.485
VI. Winst / verlies uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	3.750	6.122
VII. Uitzonderlijke opbrengsten	97	477
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	97	477
VIII. Uitzonderlijke kosten	23	7
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	0	0
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0	0
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	23	7
E. Andere uitzonderlijke kosten	0	0
IX. Winst / verlies van het boekjaar voor belasting	3.824	6.592
IX. bis A. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	40	44
X. Belastingen	1.251	590
Belastingen	1.251	590
XI. Winst / verlies van het boekjaar	2.613	6.046
XII. Onttrekking aan de belastingvrije reserves	59	87
Overboeking naar de belastingvrije reserves	744	0
XIII. Te bestemmen winst / verlies van het boekjaar	1.928	6.133

RESULTAATVERWERKING (in duizenden Euro)

	2015	2014
A. Te bestemmen winstsaldo	27.592	29.427
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	1.928	6.133
2. Overgedragen winst / verlies van het vorige boekjaar	25.664	23.294
D. Over te dragen winst / verlies	23.631	25.664
F. Uit te keren winst	3.961	3.763
1. Vergoeding van het kapitaal	3.961	3.763

TOELICHTING

VIII. Staat van het kapitaal (in duizenden Euro)

	Bedragen	Aantal aandelen
A. Maatschappelijk kapitaal		
1. Geplaatst kapitaal (post I.A van de passiva)		
- Per einde van het vorige boekjaar	17.184	
- Per einde van het boekjaar	17.184	
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1 Soorten aandelen		
Aandelen zonder vermelding van de nominale waarde die elk 1/1.980.410 ^{de} van het kapitaal vertegenwoordigen	17.184	1.980.410
2.2 Aandelen op naam of aan toonder/gedematerialiseerd		
Op naam		612
Gedematerialiseerd		1.979.798
E. Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal	17.184	



G. Aandeelhoudersstructuur van de onderneming op de datum van de jaarsluiting, zoals die blijkt uit de laatste kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen:

Meldingen in het kader van de transparantiewetgeving (Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen).

Datum	Wie	Aantal aandelen	% ⁽¹⁾
06/05/2010	Tridec Stichting Administratiekantoor naar Nederlands recht, Houtsnip 17, 3766 VD Soest, Nederland Handelend in onderling overleg met de Familie De Cuyper, NV Immo Tradec, NV Belfima Invest en NV Tradidec	921.000	(46,51%)
06/05/2010	Familie De Cuyper - Kennisgever: Dirk De Cuyper, Handelend in onderling overleg met Tridec Stichting Administratiekantoor, NV Immo Tradec, NV Belfima Invest en NV Tradidec	114.077	(5,76%)
06/05/2010	NV Immo Tradec - BE 0439 777 214 Handelend in onderling overleg met Tridec Stichting Administratiekantoor, Familie De Cuyper, NV Belfima Invest en NV Tradidec	58.534	(2,95%)
	NV Belfima Invest - BE 0466 014 328 Handelend in onderling overleg met Tridec Stichting Administratiekantoor, Familie De Cuyper, NV Immo Tradec en NV Tradidec	25.333	(1,28%)
	NV Tradidec - BE 0464 996 422 Handelend in onderling overleg met Tridec Stichting Administratiekantoor, Familie De Cuyper, NV Belfima Invest en NV Immo Tradec	25.973	(1,31%)

⁽¹⁾ % berekend met in de noemer het aantal uitstaande aandelen (1.980.410)



INLICHTINGEN VAN ALGEMENE AARD OVER RESILUX NV

1. ALGEMENE INLICHTINGEN

1.1. Naam

RESILUX NV

1.2. Zetel

Damstraat 4 - 9230 Wetteren - België

1.3 Ondernemingsnummer

RPR Gent - afdeling Dendermonde
BTW BE 0447.354.397

1.4. Oprichting, wijziging in de statuten van de Vennootschap, duur

De Vennootschap werd opgericht op 5 mei 1992, volgens een akte die bekendgemaakt werd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 28 mei 1992 onder het nummer 920528-59.

De statuten van de Vennootschap werden meermaals gewijzigd en voor het laatst bij Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 16 mei 2014.

De Vennootschap werd opgericht voor onbepaalde duur.

1.5. Rechtsvorm

Resilux is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht.

1.6. Boekjaar

Het boekjaar vangt aan op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar, en dit voor het eerst vanaf 2001. Voordien liep het boekjaar over een periode van 1 juli tot 30 juni van ieder jaar. Uitzonderlijk tijdens 1999/2000 werd dat boekjaar met zes maanden verlengd.

1.7. Controle van de jaarrekeningen

De controle van de jaarrekening werd toevertrouwd aan BCVBA Ernst & Young Bedrijfsrevisoren, met adres Moutstraat 54, B-9000 Gent, België, vertegenwoordigd door de heer Paul Eelen, wiens mandaat werd verleend op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 17 mei 2013. Het mandaat geldt voor een termijn van drie jaar met ingang op 17 mei 2013 en neemt een einde na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2016.

De Commissaris heeft, voor het boekjaar eindigend per 31 december 2015, een verslag afgeleverd zonder voorbehoud over de enkelvoudige jaarrekening. Over de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2015, heeft de Commissaris een verslag afgeleverd met voorbehoud inzake de cijfers met betrekking tot de joint-venture Airolux AG gezien geen geauditeerde cijfers goedgekeurd door de raad van bestuur bekomen werden.

1.8. Raadpleging van documenten over de Vennootschap

De enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap en de bijhorende verslagen worden neergelegd bij de Nationale Bank van België.

In toepassing van de artikelen 535 en 553 van het Wetboek van Vennootschappen, worden de jaarrekeningen en bijhorende verslagen elk jaar kosteloos verzonden naar de houders van aandelen op naam, de warrantheouders, de Bestuurders en de Commissaris.

Iedere houder van gedematerialiseerde effecten kan, tegen overlegging van een attest opgesteld door een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling dat het aantal gedematerialiseerde effecten dat op naam van de aandeelhouder is ingeschreven bevestigt, zodra de oproeping tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is gepubliceerd, ter zetel van de Vennootschap kosteloos een afschrift van deze stukken verkrijgen.

Zodra de oproeping tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is gepubliceerd mag daarenboven iedere houder van aandelen op naam, ieder houder van gedematerialiseerde effecten en warrantheouder ter maatschappelijke zetel van de Vennootschap kennisnemen van:

- 1° de lijst der aandeelhouders die hun aandelen niet hebben volstort, met vermelding van het getal van hun aandelen en van hun woonplaats;
- 2° de lijst der openbare fondsen, aandelen, obligaties en andere effecten van vennootschappen die de portefeuille uitmaken.

Het jaarlijks financieel verslag met de verkorte statutaire en de geconsolideerde jaarrekening, de verslagen van de Raad van Bestuur en van de Commissaris m.b.t. de geconsolideerde jaarrekening van de boekjaren 2003 tot 2015, zijn consulteerbaar in het Nederlands en het Engels (en het Frans t.e.m. het boekjaar 2012) op de website van de Vennootschap (www.resilux.com) en zijn tevens op verzoek in gedrukte vorm beschikbaar. Alleen de Nederlandstalige versie van het jaarverslag is rechtsgeldig. De anderstalige versies vertegenwoordigen een vertaling van de oorspronkelijke Nederlandstalige versie.

Ook de volledige versie van de goedgekeurde enkelvoudige jaarrekening, met bijhorende ondertekende verslagen van de Raad van Bestuur en de Commissaris m.b.t. de boekjaren 2006 tot 2015 staan op de website van de Vennootschap gepubliceerd.

Iedere geïnteresseerde kan zich gratis registreren om de persberichten en de verplichte financiële informatie, tevens beschikbaar op de website van de Vennootschap, per e-mail te ontvangen.

De oproeping voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders/Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad, in een nationaal verspreid blad en in media waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij kunnen zorgen voor een doeltreffende verspreiding van de informatie bij het publiek in de Europees Economische Ruimte die snel en op niet-discriminerende wijze toegankelijk is en is tevens beschikbaar op de website, evenals de respectievelijke volmachtformulieren, desgevallend het ontwerp van statutenwijziging, en de ondertekende notulen van de laatst gehouden Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De besluiten betreffende de benoemingen en het ontslag van de leden van de Raad van Bestuur, alsook andere besluiten of verslagen die bij wet dienen te worden gepubliceerd, worden bekendgemaakt in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad en staan desgevallend ook vermeld op de website van de Vennootschap.

De statuten van de Vennootschap en de bijzondere verslagen voorgeschreven door het Wetboek van Vennootschappen liggen ter inzage op de griffie van de Rechtbank van Koophandel van Dendermonde, zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel en terug te vinden op de website van de Vennootschap.

Het Corporate Governance Charter kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap.

2. UITTREKSELS UIT DE STATUTEN VAN DE VENNOOTSCHAP

2.1. Doel van de Vennootschap

Artikel 2 - Doel

De Vennootschap heeft tot doel, zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden of in deelneming met derden, zelf of door bemiddeling van elke natuurlijke of rechtspersoon in België of in het buitenland:

1. Alle verrichtingen te ondernemen die verband houden met de handel, import en export, aan- en verkoop, demonstratie, verhuring, vertegenwoordiging, commissiehandel:
 - Met betrekking tot kunststoffen, afgewerkte producten en aanverwante artikelen, de fabricatie of de recycling ervan in de groot- en kleinhandel en dus alle verrichtingen ter zake te stellen zonder beperking. Deze omschrijving omvat dus evengoed de productie door middel van de bestaande technologie, zoals onder andere injectie, extrusie, blow moulding, thermoforming, lastechniek en andere, als het samenstellen of het inkopen van alle vormen van kunststoffen, grondstoffen, half afgewerkte als afgewerkte producten, matrijzen, of andere technische randapparatuur, zowel als het aannemen van agenturen in deze overeenkomst als evenzeer de marketing en de verkoop van al deze producten.
 - Met betrekking tot alle machines dienstig voor de plasticverwerkende nijverheid, wisselstukken en toebehoren, zowel het zelf bouwen van deze machines, matrijzen, technische randapparatuur als de dienstverlening onder alle vormen voor de plasticverwerkende nijverheid, zoals opleiding, depannage, herstelling, vernieuwing, installatie en consulting.
2. Het nemen van octrooien op eigen uitvindingen of slaande op de verbetering van bestaande systemen, het toekennen van licentieovereenkomsten.
3. Het waarnemen van alle bestuursopdrachten, het uitoefenen van mandaten en functies die rechtstreeks of onrechtstreeks met haar maatschappelijk doel verband houden of die kunnen bijdragen tot de verwezenlijking van haar doel.

Zij mag alle handels-, nijverheids-, financiële, roerende of onroerende verrichtingen stellen die rechtstreeks of onrechtstreeks nodig of nuttig kunnen zijn voor de verwezenlijking van haar doel.

De Vennootschap mag door inbreng, versmelting, inschrijving, aankoop van aandelen of op eender welke andere wijze betrokken zijn in alle zaken die een gelijkaardig of aanverwant doel hebben of waarvan de doelstellingen van belang zijn bij het verwezenlijken van haar maatschappelijk doel.

2.2. Kapitaal

Artikel 5 - Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal is bepaald op € 17.183.856,00 vertegenwoordigd door 1.980.410 aandelen zonder nominale waarde, die ieder 1/1.980.410^{de} van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Artikel 6 - Wijziging van het geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal mag noch vermeerderd noch verminderd worden dan bij beslissing van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, beraadslagend volgens de voorwaarden vereist voor de wijziging van de statuten.

Tot een vermindering van het maatschappelijk kapitaal kan slechts worden besloten door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders overeenkomstig de voorschriften van de artikelen 612, 613 en 614 van het Wetboek van Vennootschappen.

Artikel 7 - Toegestaan kapitaal

Overeenkomstig artikel 603 van het Wetboek van Vennootschappen kan aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid gegeven worden het maatschappelijk kapitaal in één of verschillende malen te verhogen. Het kapitaal kan verhoogd worden zowel door geldelijke of niet-geldelijke inbreng als door omzetting van reserves mits naleving van de voorschriften van artikel 603 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen. Naast de uitgifte van gewone aandelen, mogen de kapitaalverhogingen, waartoe beslist wordt door de Raad van Bestuur, ook geschieden door de uitgifte van preferente aandelen, door de uitgifte van aandelen zonder stemrecht, door de uitgifte van aandelen ten gunste van het personeel en door de uitgifte van converteerbare obligaties en warrants.

Aan de Raad van Bestuur wordt de bevoegdheid verleend om in het belang van de Vennootschap het voorkeurrecht te beperken of op te heffen wanneer de kapitaalverhoging geschiedt binnen de grenzen van het toegestane kapitaal.

De Raad van Bestuur is bevoegd het voorkeurrecht te beperken of op te heffen ten gunste van één of meer bepaalde personen, zelfs indien deze geen personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen zijn.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan aan de Raad van Bestuur uitdrukkelijk de bevoegdheid toekennen om het geplaatste kapitaal te verhogen in één of meerdere keren, vanaf de datum van de kennisgeving door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) aan de Vennootschap van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap, door inbrengen in speciën met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura in overeenstemming met artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen. In geval een kapitaalverhoging gedaan wordt door inschrijving in geld met uitgiftepremie, heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid te bepalen dat de uitgiftepremie zal worden geboekt op de niet-beschikbare rekening 'uitgiftepremies' die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg voor derden zal uitmaken en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in kapitaal door de Raad van Bestuur, slechts kan worden beschikt overeenkomstig de voorwaarden gesteld door het Wetboek van Vennootschappen voor wijzigingen in de statuten van de Vennootschap. De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van haar bevoegdheid werd beslist.

Artikel 8 - Aandelen op naam - Effecten aan toonder - Gedematerialiseerde effecten

De niet volgestorte aandelen zijn op naam.

De volgestorte aandelen en de andere effecten van de Vennootschap zijn op naam of gedematerialiseerd, binnen de beperkingen voorzien door de toepasselijke wetgeving.

De titularis van gedematerialiseerde effecten kan op elk ogenblik op zijn kosten de omzetting vragen in effecten op naam en omgekeerd.

Het gedematerialiseerd effect wordt vertegenwoordigd door een boeking op rekening, op naam van de eigenaar of de houder, bij een erkende rekeninghouder of bij een vereffeninginstelling.

Op de zetel van de Vennootschap wordt een register gehouden voor elke categorie van effecten op naam, overeenkomstig met artikel 463 van het Wetboek van Vennootschappen. Elke titularis van effecten kan kennisnemen van het register met betrekking tot zijn effecten.

De Raad van Bestuur is bevoegd om, mits eerbiediging van de wettelijke voorschriften, het bestaande register te vervangen door een register in elektronische vorm.

In geval van een elektronisch register van aandelen zal een nieuwe afdruk gemaakt worden na iedere wijziging. Deze afdrukken zullen op de zetel van de vennootschap bewaard blijven.

Artikel 8bis - Aandelen - Dematerialisatie

De effecten aan toonder die zijn uitgegeven door de Vennootschap en die zich op een effectenrekening bevinden op 1 januari 2008, bestaan vanaf die datum van rechtswege in gedematerialiseerde vorm. De andere effecten aan toonder worden, naarmate zij vanaf 1 januari 2008 op een effectenrekening worden ingeschreven, alsdan eveneens van rechtswege gedematerialiseerd.

De effecten aan toonder die zijn uitgegeven door de Vennootschap en die niet zijn ingeschreven op een effectenrekening op 31 december 2010 worden op die datum van rechtswege omgezet in gedematerialiseerde effecten.

Aan de Raad van Bestuur wordt de bevoegdheid verleend om, binnen de beperkingen opgelegd door de toepasselijke wetgeving, de modaliteiten te bepalen voor de omzetting van de vroegere effecten aan toonder in gedematerialiseerde effecten of in effecten op naam en voor de omzetting van effecten op naam in gedematerialiseerde effecten of omgekeerd, alsook om alles te doen wat nodig of nuttig is om deze omzettingen praktisch te realiseren.

Gebruik makend van de machten verleend bij beslissing van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 15 mei 2009, heeft de Raad van Bestuur de rechten op de aandelen aan toonder die niet werden omgezet op 31 december 2010 geschorst. De houders van aandelen aan toonder dienen, alvorens hun rechten te kunnen uitoefenen, deze aandelen eerst om te zetten in aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen op effectenrekening.

Artikel 11 - Voorkeurrecht

In geval van kapitaalverhoging verwezenlijkt op een andere wijze dan bij inbreng in natura of fusie en behoudens andersluidende beslissing van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of van de Raad van Bestuur, zullen de nieuwe aandelen bij voorkeur worden aangeboden aan aandeelhouders in verhouding tot het deel dat hun aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigt.

Het voorkeurrecht kan worden uitgeoefend gedurende een termijn van ten minste 15 dagen te rekenen van de dag van de openstelling van de inschrijving.

De inschrijvingsprijs en de termijn gedurende dewelke het voorkeurrecht kan worden uitgeoefend worden bepaald door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of, wanneer tot verhoging wordt besloten, overeenkomstig artikel 603 van het Wetboek van Vennootschappen door de Raad van Bestuur.

Indien de eigendomsrechten van aandelen opgesplitst zijn in vruchtgebruik en blote eigendom komt het voorkeurrecht toe aan de blote eigenaar van de aandelen. Voor in pand gegeven aandelen komt het voorkeurrecht uitsluitend toe aan de eigenaar-pandgever.

Indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besluit om een uitgiftepremie te vragen, dient deze volledig volstort te worden bij de onderschrijving en op een onbeschikbare reserve te worden geboekt die slechts kan worden verminderd of weggeboekt door een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of de Raad van Bestuur genomen op een wijze die vereist is voor de wijziging van de statuten. De uitgiftepremie zal in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg voor derden uitmaken.

2.3. Beheer

Artikel 14 - Transparantieverklaring

Voor de toepassing van de artikelen 6 tot 10 van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en houdende diverse bepalingen, worden de toepasselijke quota bepaald op 3%, 5%, en veelvoud van 5%.

2.4. Bestuur en Toezicht

Artikel 15 - Voordrachtrecht

De Vennootschap wordt bestuurd door een Raad van Bestuur van minstens drie en maximum zeven leden, al dan niet aandeelhouders, door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aangesteld en die door deze te allen tijde mogen geschorst en ontslagen worden. De duur van hun opdracht mag vier jaar niet overschrijden. De bestuurders zijn herbenoembaar. Minstens drie bestuurders moeten onafhankelijk zijn.

Vier bestuurders zullen benoemd worden onder de kandidaten daartoe voorgedragen door de Tridex Stichting Administratiekantoor voor zover die, evenals alle entiteiten die rechtstreeks of onrechtstreeks door haar worden gecontroleerd (zoals gedefinieerd in hoofdstuk III, deel I, IV.A van de bijlage bij het Koninklijk Besluit van 8 oktober 1976 op de jaarrekeningen van de ondernemingen), op het ogenblik van zowel de voordracht van de kandidaat-bestuurders als de benoeming door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders rechtstreeks of onrechtstreeks, minstens 35% van de aandelen van de Vennootschap bezit.

Artikel 23bis

Overeenkomstig artikel 524bis van het Wetboek van Vennootschappen kan de Raad van Bestuur zijn bestuursbevoegdheden overdragen aan een directiecomité, zonder dat deze overdracht evenwel betrekking kan hebben op het algemeen beleid van de Vennootschap of op alle handelingen die op grond van andere bepalingen van de wet aan de Raad van Bestuur zijn voorbehouden. De voorwaarden voor de aanstelling van de leden van het directiecomité, hun ontslag, hun bezoldiging, de duur van hun opdracht en de werkwijze van het directiecomité worden bepaald door de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur is belast met het toezicht op dat comité.

Een lid van het directiecomité dat, rechtstreeks of onrechtstreeks, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid van het comité behoort, stelt de andere leden hiervan in kennis voordat het comité beraadslaagt. Voorts moeten de voorschriften van artikel 524ter van het Wetboek van Vennootschappen in acht worden genomen.

Binnen de Raad van Bestuur wordt een Auditcomité en een Remuneratiecomité opgericht overeenkomstig artikel 526bis en 526 quater van het Wetboek van Vennootschappen.

2.5. Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Artikel 29 - Vergadering

De jaarvergadering wordt elk jaar gehouden op de derde vrijdag van de maand mei om 15.00 uur, op de maatschappelijke zetel of op een andere plaats in de bijeenroepingbrieven aangeduid, ten einde lezing te horen van het jaarverslag en het controleverslag opgesteld respectievelijk door de Raad van Bestuur en de Commissarissen, de jaarrekening en het remuneratieverslag goed te keuren, Bestuurders en Commissarissen te benoemen en in het algemeen te beraadslagen over al de punten van de dagorde. Indien deze dag een wettelijke feestdag is, of een brugdag volgend op een wettelijke feestdag, wordt de vergadering op de daarop volgende werkdag gehouden.

Een Bijzondere of een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan worden bijeengeroepen telkens het belang van de Vennootschap het vereist en moet worden bijeengeroepen telkens de aandeelhouders die samen één vijfde van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, erom verzoeken.

Na goedkeuring van de jaarrekening beslist de vergadering in een bijzondere stemming al dan niet kwijting te verlenen aan de bestuurders en Commissarissen.

Artikel 30 - Oproeping en recht om onderwerpen op de agenda te laten plaatsen en voorstellen van besluit in te dienen

De Raad van Bestuur of de Commissaris(sen) roept/roepen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijeen. Deze oproepingen bevatten minstens de vermeldingen voorzien in artikel 533bis van het Wetboek van Vennootschappen. Ze worden gedaan in de vorm en binnen de termijnen voorgeschreven door de artikelen 533 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen.

De agenda dient de te behandelen onderwerpen te bevatten evenals de voorstellen tot besluit. Het voorstel van het Auditcomité met betrekking tot de benoeming of de herbenoeming van de Commissaris wordt vermeld in de agenda.

De personen die krachtens het Wetboek van Vennootschappen tot een Algemene Vergadering van Aandeelhouders dienen te worden opgeroepen en die aan een vergadering deelnemen of er zich doen vertegenwoordigen, worden als rechtsgeldig opgeroepen beschouwd. Dezelfde personen kunnen tevens, voor of na de bijeenkomst van een Algemene Vergadering van Aandeelhouders welke zij niet bijwoonden, verzaken zich te beroepen op het ontbreken van een oproeping of op enige onregelmatigheid in de oproeping.

Eén of meer aandeelhouders, die samen minstens 3% bezitten van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, kunnen, overeenkomstig artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen, te behandelen onderwerpen op de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen.

De aandeelhouders hebben dit recht niet ingeval een tweede Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt bijeengeroepen, omdat het bij de eerste Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders vereiste quorum niet is gehaald.

De verzoeken moeten beantwoorden aan de vereisten van artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen.

De verzoeken worden schriftelijk geformuleerd en gaan, ofwel, vergezeld van de tekst van de te behandelen onderwerpen en de bijhorende voorstellen tot besluit, ofwel, van de tekst van de op de agenda te plaatsen voorstellen van besluit.

Er wordt een post- of e-mailadres in vermeld waarnaar de Vennootschap het bewijs van ontvangst van deze verzoeken stuurt.

De Vennootschap moet deze verzoeken uiterlijk op de tweeëntwintigste dag vóór de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ontvangen. Zij dienen naar de Vennootschap worden gezonden met inachtneming van de formaliteiten vermeld in de oproeping.

De Vennootschap bevestigt de ontvangst van de verzoeken binnen een termijn van achtenveertig uur te rekenen vanaf die ontvangst.

De Vennootschap zal uiterlijk op de vijftiende dag vóór de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een gewijzigde agenda bekendmaken.

De te behandelen onderwerpen en voorstellen tot besluit die met toepassing van deze bepaling op de agenda zijn geplaatst, worden slechts besproken indien het bedoelde aandeel van het maatschappelijk kapitaal geregistreerd is overeenkomstig artikel 31 van deze statuten.

Artikel 31 - Toelatingsvoorwaarden

Het recht om deel te nemen aan een Algemene Vergadering van Aandeelhouders en om er het stemrecht uit te oefenen wordt slechts verleend op grond van de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder, op de veertiende dag vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, om 24.00 uur (Belgische tijd), hetzij door hun inschrijving in het register van de aandelen op naam van de Vennootschap, hetzij door hun inschrijving op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van een vereffeningsinstelling, ongeacht het aantal aandelen dat de aandeelhouder bezit op de dag van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De dag en het uur bedoeld in het eerste lid vormen de registratiedatum.

De aandeelhouder meldt, uiterlijk op de zesde dag vóór de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, met inachtneming van de formaliteiten vermeld in de oproeping en met overlegging van het bewijs van registratie dat hem door de erkende rekeninghouder of de vereffeningsinstelling, werd overhandigd, aan de Vennootschap, of aan de daartoe door haar aangestelde persoon, dat hij deel wil nemen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De houders van warrants en obligaties en de houders van certificaten, zowel indien deze effecten op naam staan als indien deze effecten gedematerialiseerd zijn, mogen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijwonen, mits naleving van de toelatingsvoorwaarden voorzien voor de aandeelhouders.

In een door de Raad van Bestuur aangewezen register wordt voor elke aandeelhouder die zijn wens om deel te nemen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders kenbaar heeft gemaakt, zijn naam en adres of maatschappelijke zetel opgenomen, het aantal aandelen dat hij bezat op de registratiedatum en waarmee hij heeft aangegeven te willen deelnemen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, alsook de beschrijving van de stukken die aantonen dat hij op die registratiedatum in het bezit was van de aandelen.

Artikel 32 - Vertegenwoordiging bij volmacht

Alle stemgerechtigde aandeelhouders kunnen in persoon of bij volmacht stemmen. Een aandeelhouder mag voor een bepaalde Algemene Vergadering van Aandeelhouders slechts één persoon aanwijzen als volmachtdrager, en dit zonder afbreuk te doen aan de uitzonderingen die door het Wetboek van Vennootschappen zijn voorzien. De volmachtdrager dient geen aandeelhouder te zijn.

De Vennootschap stelt op haar website de formulieren ter beschikking die gebruikt kunnen worden voor het stemmen bij volmacht, en indien van toepassing aangevuld met de bijkomende te behandelen onderwerpen en de bijhorende voorstellen tot besluit die op de agenda geplaatst zouden zijn en/of louter met de voorstellen tot besluit die geformuleerd zouden zijn.

De aanwijzing van een volmachtdrager geschiedt schriftelijk en moet ondertekend worden door de aandeelhouder.

De Raad van Bestuur mag in de oproeping de vorm van de volmachten bepalen. De kennisgeving van de volmacht aan de Vennootschap moet schriftelijk gebeuren en dit overeenkomstig de modaliteiten die door de Raad van Bestuur in de oproeping worden vastgelegd.

De Vennootschap moet de originele volmacht uiterlijk op de zesde dag vóór de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ontvangen.

De volmachten die ter kennis worden gebracht van de Vennootschap vóór de bekendmaking van een aangevulde agenda overeenkomstig artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen blijven geldig voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarvoor zij gelden. In afwijking van het voorgaande kan de volmachtdrager, voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarvoor met toepassing van artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen nieuwe voorstellen tot besluit zijn ingediend, tijdens de vergadering afwijken van de eventuele instructies van de volmachtgever, indien de uitvoering van die instructies de belangen van de volmachtgever zou kunnen schaden. De volmachtdrager moet de volmachtgever daarvan in kennis stellen.

De volmacht moet vermelden of de volmachtdrager gemachtigd is om te stemmen over de nieuw te behandelen onderwerpen die op de agenda zijn opgenomen, dan wel of hij zich moet onthouden.

Artikel 33 - Organisatie

Iedere Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van Bestuur of, bij diens afwezigheid, door een Gedelegeerd Bestuurder, of bij diens afwezigheid, door de oudste bestuurder.

De Voorzitter duidt de secretaris aan, die geen aandeelhouder of bestuurder dient te zijn.

Indien het aantal aandeelhouders het toelaat, kiest de vergadering twee stemopnemers. De aanwezige bestuurders vullen het bureau aan.

Artikel 35 - Aantal stemmen - Uitoefening van het stemrecht

Ieder aandeel geeft recht op één stem.

Het stemrecht verbonden aan aandelen in onverdeeldheid mag slechts worden uitgeoefend door de persoon aangeduid door alle mede-eigenaars. Het stemrecht verbonden aan een aandeel dat met vruchtgebruik is bezwaard, komt toe aan de vruchtgebruiker. Het stemrecht verbonden aan een aandeel dat in pand is gegeven, komt toe aan de eigenaarpandgever.

De houders van obligaties mogen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijwonen, doch enkel met raadgevende stem.

Overeenkomstig artikel 541 van het Wetboek van Vennootschappen wordt het stemrecht geschorst op de niet volgestorte aandelen wanneer de opgevraagde stortingen opeisbaar geworden, niet werden uitgevoerd.

Artikel 36 - Aanwezigheidslijst, Vraagrecht, Meerderheden, Stemmen op afstand

Een aanwezigheidslijst waarop de naam van de aandeelhouders en het aantal aandelen wordt vermeld waarmee ze aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders deelnemen, wordt door ieder van hen of door hun lasthebber ondertekend alvorens de zitting wordt geopend.

De vertegenwoordigers van aandeelhouders-rechtspersonen moeten de documenten die hun hoedanigheid van orgaan of van bijzondere lasthebber vaststellen, overhandigen.

Een aanwezigheidslijst die de naam en het adres aangeeft van de houders van obligaties, warrants en certificaten die met de medewerking van de Vennootschap werden uitgegeven alsook het aantal effecten dat zij aanhouden, wordt eveneens ondertekend door deze houders of door hun volmachtdrager.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan niet beraadslagen over punten die niet op de agenda vermeld staan, tenzij alle aandeelhouders op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders persoonlijk aanwezig of vertegenwoordigd zijn, en ze met eenparigheid van stemmen besluiten tot uitbreiding van de agenda.

De Bestuurders geven antwoord op de vragen die hun door de aandeelhouders, tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of schriftelijk, worden gesteld met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten, voor zover de mededeling van gegevens of feiten niet van dien aard is dat zij nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de Vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de Vennootschap of haar Bestuurders zich hebben verbonden.

De Commissaris(sen) geeft/geven antwoord op de vragen die hun door de aandeelhouders, tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of schriftelijk, worden gesteld met betrekking tot zijn/hun verslag, voor zover de mededeling van gegevens of feiten niet van dien aard is dat zij nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de Vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de Vennootschap, haar Bestuurders of de Commissaris(sen) zich hebben verbonden.

Zodra de oproeping is gepubliceerd kunnen de aandeelhouders schriftelijk vragen stellen aan de Bestuurders met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten en aan de Commissarissen met betrekking tot hun verslag, voor zover die aandeelhouders voldoen aan de formaliteiten van artikel 31 van deze statuten. Deze vragen dienen toe te komen bij de Vennootschap, uiterlijk de zesde dag vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Behoudens andersluidende wettelijke of statutaire bepalingen, worden de besluiten genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen, ongeacht het aantal op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vertegenwoordigde aandelen. Blanco en ongeldige stemmen worden niet bij de uitgebrachte stemmen geteld.

Wanneer bij een beslissing tot benoeming van een Bestuurder of een Commissaris geen enkele kandidaat de volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen behaalt, gaat men over tot een herstemming tussen de beide kandidaten die de meeste stemmen hebben behaald. Indien bij de herstemming het aantal stemmen gelijk is, is de oudste kandidaat verkozen. De geheime stemming heeft slechts plaats als zij aangevraagd wordt door de meerderheid der leden van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Het voorgaande doet geen afbreuk aan het recht van iedere aandeelhouder om per brief te stemmen door middel van een formulier dat door de Vennootschap ter beschikking wordt gesteld, op voorwaarde dat de Raad van Bestuur deze mogelijkheid voorzien heeft in de oproeping.

Het formulier voor de stemming per brief dient ten minste volgende vermeldingen, zoals voorzien in artikel 550 § 2 van het Wetboek van Vennootschappen, te bevatten:

- 1° de naam van de aandeelhouder en zijn woonplaats of maatschappelijke zetel;
- 2° het aantal stemmen dat de aandeelhouder tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wenst uit te brengen;
- 3° de vorm van de gehouden aandelen;
- 4° de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, inclusief de voorstellen tot besluit;
- 5° de termijn waarbinnen de Vennootschap het formulier voor het stemmen op afstand dient te ontvangen;
- 6° de handtekening van de aandeelhouder.

De formulieren waarin noch de stemwijze, noch de onthouding zijn vermeld, zijn nietig.

Indien, tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, een voorstel tot besluit wordt gewijzigd waarover al is gestemd, wordt die stemming nietig geacht.

De Vennootschap moet het formulier voor de stemming per brief uiterlijk op de zesde dag vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ontvangen.

Het formulier voor het stemmen op afstand dat naar de Vennootschap wordt verstuurd voor een bepaalde Algemene Vergadering van Aandeelhouders, geldt voor de opeenvolgende Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders die met dezelfde agenda worden bijeengeroepen.

Een aandeelhouder die per brief op afstand heeft gestemd, mag geen andere wijze van deelname aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders meer kiezen voor het aantal aldus uitgebrachte stemmen.

De formulieren voor het stemmen op afstand die werden ontvangen vóór de bekendmaking van een aangevulde agenda overeenkomstig artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen blijven geldig voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarop zij betrekking hebben. In afwijking op het voorgaande is de stemming over een op de agenda opgenomen te behandelen onderwerp waarvoor met toepassing van artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen een nieuw voorstel tot besluit is ingediend, nietig.

De houders van obligaties of warrants op naam, alsmede de houders van certificaten op naam die met de medewerking van de Vennootschap zijn uitgegeven, hebben recht om op de zetel van de Vennootschap kennis te nemen van de genomen beslissingen.

2.6. Winstverdeling

Artikel 41 - Uitkering

Het batig saldo van de balans, na aftrek van alle kosten en lasten van alle aard, van afschrijvingen en van fiscale en andere provisies vormt de nettowinst. Op deze winst zal worden voorafgenomen:

- 5% voor de oprichting van een wettelijk reservefonds tot dat dit fonds het tiende van het maatschappelijk kapitaal bedraagt;
- het saldo staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die zal beslissen over zijn aanwending, met dien verstande dat geen dividenden mogen worden uitgekeerd noch tantièmes worden toegekend wanneer het actief, zoals blijkt uit de balans en verminderd met de voorzieningen en schulden, lager is of zou worden dan de som van het gestorte kapitaal vermeerderd met de reserves, dit alles overeenkomstig artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen;
- aan de Raad van Bestuur wordt de bevoegdheid verleend om, evenwel onder haar eigen verantwoordelijkheid, op het resultaat van het boekjaar een interim-dividend uit te keren onder voorbehoud van het bepaalde in artikel 618 van het Wetboek van Vennootschappen.

Artikel 42 - Uitbetaling van dividenden

De uitbetaling van de dividenden gebeurt jaarlijks op het tijdstip en de plaats door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of de Raad van Bestuur vastgesteld.

2.7. Ontbinding - Vereffening

Artikel 43 - Vervroegde ontbinding

De Vennootschap kan, overeenkomstig de artikelen 633, 634, 645 en 646 van het Wetboek van Vennootschappen, vervroegd ontbonden worden bij de beslissing van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, beraadslagend zoals voor de wijzigingen van de statuten.

Artikel 44 - Vereffening

In geval van ontbinding van de Vennootschap zal de Algemene Vergadering van Aandeelhouders één of meerdere vereffenaars aanstellen, hun bevoegdheid en hun vergoeding bepalen.

Bij gebreke van dergelijke benoeming geschiedt de vereffening gezamenlijk door de Raad van Bestuur handelend in hoedanigheid van vereffeningcomité.

Behoudens andersluidend besluit treden de vereffenaars gezamenlijk op en beschikken zij over de meest uitgebreide machten overeenkomstig artikel 186, 187, 188 en 190 tot en met 195 van het Wetboek van Vennootschappen.

Artikel 45 - Verdeling

Na betaling van alle schulden, lasten en kosten van de Vennootschap, zal het netto-actief in de eerste plaats aangewend worden tot de teruggave, in geld of in natura, van het volstort en nog niet terugbetaalde bedrag van de aandelen.

Het eventuele overschot zal in gelijke delen toegekend worden aan de aandelen.

Indien de netto-opbrengst niet volstaat om alle aandelen terug te betalen, betalen de vereffenaars bij voorrang de aandelen uit die in meerdere mate zijn volstort tot dat ze op gelijke voet staan met de aandelen die in mindere mate werden volstort of doen ze ten laste van deze laatste een aanvullende oproeping van kapitaal.

2.8. Tijdelijke bepalingen

Toegestaan kapitaal

Gedurende een termijn van vijf jaren te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering de dato twintig mei tweeduizend en elf in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, is aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid toegekend om het maatschappelijk kapitaal in één of meer malen te verhogen ten bedrage van zeventien miljoen honderddrieëntachtigduizend achthonderdzesenvijftig Euro (€ 17.183.856,00).

Het kapitaal kan verhoogd worden zowel door geldelijke of niet geldelijke inbreng als door omzetting van reserves mits naleving van de voorschriften van artikel 603 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen.

Naast de uitgifte van gewone aandelen mogen de kapitaalverhogingen beslist door de Raad van Bestuur ook geschieden door de uitgifte van preferente aandelen, door de uitgifte van aandelen zonder stemrecht, door de uitgifte van aandelen en/of warrants ten gunste van het personeel en door de uitgifte van converteerbare obligaties en/of obligaties met warrants. Aan de Raad van Bestuur wordt de bevoegdheid verleend om in het belang van de Vennootschap het voorkeurrecht te beperken of op te heffen wanneer de kapitaalverhoging geschiedt binnen de grenzen van het toegestane kapitaal.

De Raad van Bestuur is bevoegd het voorkeurrecht te beperken of op te heffen ten gunste van één of meer bepaalde personen, zelfs indien deze geen personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen zijn.

De Algemene Vergadering heeft aan de Raad van Bestuur uitdrukkelijk de bevoegdheid toegekend om het geplaatste kapitaal te verhogen in één of meerdere malen vanaf de datum van de kennisgeving door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) aan de Vennootschap van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, door inbreng in speciën met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura in overeenstemming met artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze machtiging geldt voor een periode van drie (3) jaar vanaf de datum van de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering van zestien mei tweeduizend veertien in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

In geval een kapitaalverhoging gedaan wordt door inschrijving in geld met uitgiftepremie, heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid te bepalen dat de uitgiftepremie zal worden bestemd voor de niet-beschikbare rekening "uitgiftepremies" die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg voor derden zal uitmaken en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in kapitaal door de Raad van Bestuur, slechts kan worden beschikt overeenkomstig de voorwaarden gesteld door het Wetboek van Vennootschappen voor statutenwijzigingen.

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van haar bevoegdheid werd beslist.

Inkoop van eigen aandelen

De Raad van Bestuur is gemachtigd om, overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben van de vennootschap te verkrijgen voor rekening van deze laatste, wanneer deze verkrijging noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een dreigend ernstig nadeel zou lijden. Deze machtiging geldt voor een periode van drie (3) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 16 mei 2014. Deze machtiging kan voor periodes van drie (3) jaar verlengd worden. In zover toegelaten door de wet (o.m. door artikel 622 van het Wetboek van Vennootschappen), is de machtiging tot vervreemding geldig zonder beperking in de tijd.

De Raad van Bestuur is gemachtigd om overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben van de vennootschap te verkrijgen voor rekening van deze laatste, door aankoop of ruil, ten belope van maximum twintig (20) % van het geplaatste kapitaal tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan de fractiewaarde en niet hoger dan twintig (20)% boven de slotkoers van de laatste twintig (20) beursdagen die de verrichting voorafgaan. De machtiging tot verwerving geldt voor een periode van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 16 mei 2014. Deze machtiging kan voor periodes van vijf (5) jaar verlengd worden. In zover toegelaten door de wet (o.m. door artikel 622 van het Wetboek van Vennootschappen), is de machtiging tot vervreemding geldig zonder beperking in de tijd.



VOOR MEER INFORMATIE:

Resilux NV, Damstraat 4, 9230 Wetteren
T +32 9 365 7474 • F +32 9 365 7475

INFO@RESILUX.COM
WWW.RESILUX.COM

RPR Gent, afdeling Dendermonde
BTW BE0447.354.397

Resilux NV is gespecialiseerd in de productie en verkoop van PET preforms en flessen. Deze preforms en flessen worden gebruikt voor het verpakken van waters, frisdranken, eetbare oliën, ketchup, detergenten, melk, bier, wijn, fruitsappen en andere toepassingen. Dit van origine familiaal bedrijf werd opgestart in 1994 en is sinds 3 oktober 1997 genoteerd op Euronext Brussel. Resilux heeft productie-eenheden in België, Spanje, Griekenland, Rusland, Zwitserland, Hongarije en in de V.S.