

PERSBERICHT / GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE / Datum : 28/01/2019 Uur : 17.45

# BELRECA

**(BELGIAN RESOURCES AND CAPITAL COMPANY)**

Beursnotering : Euronext Brussels ISIN code : BE0020575115

Naamloze vennootschap

BE 2018 Antwerpen 1, Van Putlei 74/76

0416.585.207 RPR Antwerpen

Niet BTW - plichtige

LEI-code 549300SCGRU5KSJ80H78

☎+32(0)3 286 71 86

Website : [www.belreca.be](http://www.belreca.be)

E-mail : [info@belreca.be](mailto:info@belreca.be)

## BOEKJAAR 2018

**(van 01/01/2018 t.e.m. 31/12/2018)**

**JAARREKENING PER 31/12/2018;  
VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR  
EN VERSLAG VAN DE COMMISSARIS**

<b>40</b>				<b>1</b>	<b>EUR</b>	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL 1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK  
VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

**IDENTIFICATIEGEGEVENS**

NAAM: BELRECA

Rechtsvorm: Naamloze vennootschap

Adres: Van Putlej Nr.: 74/76 Bus: .....

Postnummer: 2018 Gemeente: Antwerpen

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Antwerpen, afdeling Antwerpen

Internetadres<sup>1</sup>: www.belreca.be

Ondernemingsnummer **BE 0416.585.207**

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

JAARREKENING **JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)**

goedgekeurd door de algemene vergadering van **29 / 04 / 2019**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **01 / 01 / 2018** tot **31 / 12 / 2018**

Vorig boekjaar van **01 / 01 / 2017** tot **31 / 12 / 2017**

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

Totaal aantal neergelegde bladen: .....**24**..... Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: .....**6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.2, 6.3.3, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.4.1, 6.4.2, 6.5.1, 6.5.2, 6.6, 6.8, 6.9, 6.14, 6.15, 6.17, 6.18.1, 6.18.2, 7, 8, 9, 10**.....

*VAN DE PUT Caroline*  
Bestuurder

*VAN DE PUT Eric*  
Voorzitter

<sup>1</sup> Facultatieve vermelding.  
<sup>2</sup> Schrapen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN  
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN  
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE****LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN**

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

*Eric VAN DE PUT  
(Bankier)  
Rue de l'Espiniaat 17, 1380 Lasne, België*

*Voorzitter van de Raad van Bestuur  
25/04/2016 - 29/04/2019*

*Michel VAN DE PUT  
(Bestuurder van vennootschappen)  
Edmond Parmentierlaar 124 bus 207, 1150 Sint-Pieters-Woluwe, België*

*Bestuurder  
25/04/2016 - 29/04/2019*

*Baron Didier GILLES DE PELICHY  
(Bestuurder van vennootschappen)  
Binkomstraat 16, 3210 Lubbeek, België*

*Bestuurder  
25/04/2016 - 29/04/2019*

*Caroline VAN DE PUT  
(Bestuurder van vennootschappen)  
Zoniënbosstraat 24, 1560 Hoeilaart, België*

*Bestuurder  
01/07/2016 - 29/04/2019*

*Callens, Pirenne, Theunissen & C° Bedrijfsrevisoren B.V.C.V.  
Nr.: BE 0427.897.088  
Jan Van Rijswijcklaan 10, 2018 Antwerpen, België  
Lidmaatschapsnr.: B00003*

*Commissaris  
30/04/2018 - 26/04/2021*

*Vertegenwoordigd door:*

*Philip CALLENS  
(Bedrijfsrevisor)  
Jan Van Rijswijcklaan 10, 2018 Antwerpen, België  
Lidmaatschapsnr.: A02009*

**VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

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

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

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

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

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

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

\* Schrapen wat niet van toepassing is.

\*\* Facultatieve vermelding.

## JAARREKENING

## BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA</b>				
<b>Oprichtingskosten</b> .....	6.1	20	.....	.....
<b>VASTE ACTIVA</b> .....		21/28	<b>38.797.723,95</b>	<b>40.075.697,15</b>
<b>Immateriële vaste activa</b> .....	6.2	21	.....	.....
<b>Materiële vaste activa</b> .....	6.3	22/27	.....	.....
Terreinen en gebouwen .....		22	.....	.....
Installaties, machines en uitrusting .....		23	.....	.....
Meubilair en rollend materieel .....		24	.....	.....
Leasing en soortgelijke rechten .....		25	.....	.....
Overige materiële vaste activa .....		26	.....	.....
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen .....		27	.....	.....
<b>Financiële vaste activa</b> .....	6.4/6.5.1	28	<b>38.797.723,95</b>	<b>40.075.697,15</b>
Verbonden ondernemingen .....	6.15	280/1	.....	.....
Deelnemingen .....		280	.....	.....
Vorderingen .....		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat .....	6.15	282/3	.....	.....
Deelnemingen .....		282	.....	.....
Vorderingen .....		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa .....		284/8	<b>38.797.723,95</b>	<b>40.075.697,15</b>
Aandelen .....		284	<b>38.797.723,95</b>	<b>40.075.697,15</b>
Vorderingen en borgtochten in contanten .....		285/8	.....	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b> .....		29/58	1.100.446,89	1.146.236,93
<b>Vorderingen op meer dan één jaar</b> .....		29	.....	.....
Handelsvorderingen .....		290	.....	.....
Overige vorderingen .....		291	.....	.....
<b>Vorraden en bestellingen in uitvoering</b> .....		3	.....	.....
Vorraden .....		30/36	.....	.....
Grond- en hulpstoffen .....		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking .....		32	.....	.....
Gereed product .....		33	.....	.....
Handelsgoederen .....		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop .....		35	.....	.....
Vooruitbetalingen .....		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering .....		37	.....	.....
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b> .....		40/41	324.440,30	352.777,54
Handelsvorderingen .....		40	.....	.....
Overige vorderingen .....		41	324.440,30	352.777,54
<b>Geldbeleggingen</b> .....	6.5.1/6.6	50/53	.....	.....
Eigen aandelen .....		50	.....	.....
Overige beleggingen .....		51/53	.....	.....
<b>Liquide middelen</b> .....		54/58	776.006,59	793.459,39
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	6.6	490/1	.....	.....
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b> .....		20/58	39.898.170,84	41.221.934,08

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>EIGEN VERMOGEN</b> .....		10/15	38.919.764,87	40.256.802,08
<b>Kapitaal</b> .....	6.7.1	10	8.280.196,80	8.280.196,80
Geplaatst kapitaal .....		100	8.280.196,80	8.280.196,80
Niet-opgevraagd kapitaal .....		101	.....	.....
<b>Uitgiftepremies</b> .....		11	.....	.....
<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b> .....		12	.....	.....
<b>Reserves</b> .....		13	29.828.019,68	30.828.019,68
Wettelijke reserve .....		130	828.019,68	828.019,68
Onbeschikbare reserves .....		131	.....	.....
Voor eigen aandelen .....		1310	.....	.....
Andere .....		1311	.....	.....
Belastingvrije reserves .....		132	.....	.....
Beschikbare reserves .....		133	29.000.000,00	30.000.000,00
<b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)		14	811.548,39	1.148.585,60
<b>Kapitaalsubsidies</b> .....		15	.....	.....
<b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief</b> .....		19	.....	.....
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b> .....		16	.....	.....
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b> .....		160/5	.....	.....
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen .....		160	.....	.....
Fiscale lasten .....		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken .....		162	.....	.....
Milieuverplichtingen .....		163	.....	.....
Overige risico's en kosten .....	6.8	164/5	.....	.....
<b>Uitgestelde belastingen</b> .....		168	.....	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>SCHULDEN</b> .....		17/49	<b>978.405,97</b>	<b>965.132,00</b>
<b>Schulden op meer dan één jaar</b> .....	6.9	17	.....	.....
Financiële schulden .....		170/4	.....	.....
Achtergestelde leningen .....		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....		171	.....	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....		172	.....	.....
Kredietinstellingen .....		173	.....	.....
Overige leningen .....		174	.....	.....
Handelsschulden .....		175	.....	.....
Leveranciers .....		1750	.....	.....
Te betalen wissels .....		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....		176	.....	.....
Overige schulden .....		178/9	.....	.....
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b> .....	6.9	42/48	<b>978.341,40</b>	<b>965.132,00</b>
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	.....	.....
Financiële schulden .....		43	.....	.....
Kredietinstellingen .....		430/8	.....	.....
Overige leningen .....		439	.....	.....
Handelsschulden .....		44	.....	<b>18.350,00</b>
Leveranciers .....		440/4	.....	<b>18.350,00</b>
Te betalen wissels .....		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....		46	.....	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....	6.9	45	.....	.....
Belastingen .....		450/3	.....	.....
Bezoldigingen en sociale lasten .....		454/9	.....	.....
Overige schulden .....		47/48	<b>978.341,40</b>	<b>946.782,00</b>
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	6.9	492/3	<b>64,57</b>	.....
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b> .....		10/49	<b>39.898.170,84</b>	<b>41.221.934,08</b>



**RESULTATENREKENING**

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Bedrijfsopbrengsten</b> .....		70/76A	.....	26.957,94
Omzet .....	6.10	70	.....	.....
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) .....(+)/(-)		71	.....	.....
Geproduceerde vaste activa .....		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten .....	6.10	74	.....	13.994,42
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....	6.12	76A	.....	12.963,52
<b>Bedrijfskosten</b> .....		60/66A	94.967,62	110.988,44
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen .....		60	.....	.....
Aankopen .....		600/8	.....	.....
Voorraad: afname (toename) .....(+)/(-)		609	.....	.....
Diensten en diverse goederen .....		61	93.803,62	109.826,44
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen .....(+)/(-)	6.10	62	.....	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	.....	.....
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....(+)/(-)	6.10	631/4	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....(+)/(-)	6.10	635/8	.....	.....
Andere bedrijfskosten .....	6.10	640/8	1.164,00	1.162,00
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten .....	6.12	66A	.....	.....
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b> .....(+)/(-)		9901	-94.967,62	-84.030,50

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Financiële opbrengsten</b> .....		75/76B	1.764.908,70	7.765.140,60
Recurrente financiële opbrengsten .....		75	1.283.796,08	5.169.201,30
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....		750	1.268.951,70	1.258.500,78
Opbrengsten uit vlottende activa .....		751	14.844,38	146.956,24
Andere financiële opbrengsten .....	6.11	752/9	.....	3.763.744,28
Niet-recurrente financiële opbrengsten .....	6.12	76B	481.112,62	2.595.939,30
<b>Financiële kosten</b> .....		65/66B	2.028.636,89	933.483,44
Recurrente financiële kosten .....	6.11	65	84.546,72	407.858,33
Kosten van schulden .....		650	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....		651	.....	-937.458,69
Andere financiële kosten .....		652/9	84.546,72	1.345.317,02
Niet-recurrente financiële kosten .....	6.12	66B	1.944.090,17	525.625,11
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting</b> .....		9903	-358.695,81	6.747.626,66
<b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b> .....		780	.....	.....
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b> .....		680	.....	.....
<b>Belastingen op het resultaat</b> .....	6.13	67/77	.....	.....
Belastingen .....		670/3	.....	.....
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen .....		77	.....	.....
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b> .....		9904	-358.695,81	6.747.626,66
<b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b> .....		789	.....	.....
<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b> .....		689	.....	.....
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b> .....		9905	-358.695,81	6.747.626,66

**RESULTAATVERWERKING**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Te bestemmen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)	9906	789.889,79	8.095.367,60
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....(+)/(-)	(9905)	-358.695,81	6.747.626,66
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar .....(+)/(-)	14P	1.148.585,60	1.347.740,94
<b>Onttrekking aan het eigen vermogen</b> .....	791/2	1.000.000,00	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....	791	.....	.....
aan de reserves .....	792	1.000.000,00	.....
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b> .....	691/2	.....	6.000.000,00
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve .....	6920	.....	.....
aan de overige reserves .....	6921	.....	6.000.000,00
<b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)	(14)	811.548,39	1.148.585,60
<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b> .....	794	.....	.....
<b>Uit te keren winst</b> .....	694/7	978.341,40	946.782,00
Vergoeding van het kapitaal .....	694	978.341,40	946.782,00
Bestuurders of zaakvoerders .....	695	.....	.....
Werknemers .....	696	.....	.....
Andere rechthebbenden .....	697	.....	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	41.397.092,85
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen .....	8363	203.231,20	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8373	18.226,85	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8383	.....	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8393	41.582.097,20	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8413	.....	
Verworven van derden .....	8423	.....	
Afgeboekt .....	8433	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8443	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8453	.....	
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.321.395,70
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8473	1.944.090,17	
Teruggenomen .....	8483	481.112,62	
Verworven van derden .....	8493	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8503	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8513	.....	
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8523	2.784.373,25	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....(+)/(-)	8543	.....	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8553	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(284)	38.797.723,95	
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8583	.....	
Terugbetalingen .....	8593	.....	
Geboekte waardeverminderingen .....	8603	.....	
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8613	.....	
Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)	8623	.....	
Overige mutaties .....(+)/(-)	8633	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(285/8)	.....	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> .....	8653	.....	

**STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**

**STAAT VAN HET KAPITAAL**

**Maatschappelijk kapitaal**

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxxx	8.280.196,80
(100)	8.280.196,80	

Wijzigingen tijdens het boekjaar .....  
 .....  
 .....

Samenstelling van het kapitaal  
 Soorten aandelen  
     *Aandelen zonder aanduiding van de nom. waarde* .....  
 .....  
 .....  
 Aandelen op naam .....  
 Gedematerialiseerde aandelen .....

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	8.280.196,80	315.594
8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	209.690
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	105.904

**Niet-gestort kapitaal**

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

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

**Eigen aandelen**

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

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

**Verplichtingen tot uitgifte van aandelen**

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

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal .....

**Aandelen buiten kapitaal**

Verdeling

Aantal aandelen .....  
Daaraan verbonden stemrecht .....

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf .....  
Aantal aandelen gehouden door haar dochters .....

Codes	Boekjaar
8761	.....
8762	.....
8771	.....
8781	.....

AANDEELHOUDERSCHAP

- Compagnie Commerciale Belge NV : 64,62 % (ondernemingsnummer 0404.499.304)
- De kinderen van de heer Michel van de Put : 2,39 %
- Baron Didier Gillès de Pélichy : 5,57 %
- Baron Gaëtan Gillès de Pélichy : 6,70 %

ONTVANGEN KENNISGEVINGEN

- 1) Ontvangen kennisgevingen overeenkomstig de transparantiewetgeving (titel ii van de wet van 02/05/2007 en het koninklijk besluit van 14/02/2008)

Op 26/04/2018

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

Kennisgeving door : een moedermaatschappij of een controlerende persoon

Kennisgevingsplichtige personen :

- Compagnie Commerciale Belge NV – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen
- Michel van de Put
- Tatienne van de Put
- Eric van de Put
- Arnaud van de Put
- Manoëlle van de Put
- Anne-Michèle van de Put
- Stéphanie van de Put
- Société Belge de Prêts Fonciers NV – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen
- Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne NV – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen

Datum van drempeloverschrijding : 26/04/2018

Overschreden drempel : 65,00 %

Noemer : 315.594

Details van de kennisgeving :

Stemrechten	Vorige kennisgeving	Na de transactie	Na de transactie
Houders van stemrechten	Stemrechten	Stemrechten verbonden aan effecten	Stemrechten verbonden aan effecten in %
Michel van de Put	3.852	0	0,00 %
Tatienne van de Put	531	1.173	0,37 %
Eric van de Put	1.531	1.173	0,37 %
Arnaud van de Put	1.031	1.673	0,53 %
Manoëlle van de Put	531	1.173	0,37 %
Anne-Michèle van de Put	531	1.173	0,37 %
Stéphanie van de Put	531	1.173	0,37 %
Compagnie Commerciale Belge NV	142.393	203.933	64,62 %
Société Belge de Prêts Fonciers NV	28.500	0	0,00 %
Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne NV	28.500	0	0,00 %
TOTAAL	207.931	211.471	67,01 %

BELRECA NV heeft geen gelijkgestelde financiële instrumenten uitgegeven.

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

Familie Michel van de Put controleert rechtstreeks en onrechtstreeks Compagnie Commerciale Belge NV.

Bijkomende informatie : het gaat hier om een herschikking van de aandelen. De aandelen van de heer Michel van de Put zijn overgegaan op zijn kinderen. Op 26 april 2018 hebben Société Belge de Prêts Fonciers en Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne hun aandelen Belreca verkocht aan Compagnie Commerciale Belge.

Op 15/03/2016

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

Kennisgeving door : een persoon die alleen kennis geeft.

Kennisgevingsplichtige personen : Gaëtan Gillès de Pélichy (Baron)

Datum van drempeloverschrijding : 23/02/2016

Overschreden drempel : 5,00 %

Noemer : 315.594

Details van de kennisgeving :

Stemrechten	Vorige kennisgeving	Na de transactie	Na de transactie
Houders van stemrechten	Stemrechten	Stemrechten verbonden aan effecten	Stemrechten verbonden aan effecten in %
Gaëtan Gillès de Pélichy (Baron)		21.147	6,70 %
TOTAAL		21.147	6,70 %

BELRECA NV heeft geen gelijkgestelde financiële instrumenten uitgegeven.

Opmerking : Overschrijding vastgesteld ter gelegenheid van een patrimoniale reorganisatie en de hergroepering van depositorekeningen in een familiale context. De heer Gaëtan Gillès de Pélichy is vruchtgebruiker, hij beschikt over en oefent het stemrecht uit verbonden aan deze effecten, zijn meerderjarige kinderen zijn de blote eigenaars.

Op 05/06/2014

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

Kennisgeving door : een persoon die alleen kennis geeft.

Kennisgevingsplichtige personen : Didier Gillès de Pélichy (Baron)

Datum van drempeloverschrijding : 29/04/2014

Overschreden drempel : 5,00 %

Noemer : 315.594



Details van de kennisgeving :

Stemrechten	Vorige kennisgeving	Na de transactie	Na de transactie
Houders van stemrechten	Stemrechten	Stemrechten verbonden aan effecten	Stemrechten verbonden aan effecten in %
Didier Gillès de Pélichy		17.576	5,57 %
TOTAAL		17.576	5,57 %

BELRECA NV heeft geen gelijkgestelde financiële instrumenten uitgegeven.

Opmerking : Overschrijding vastgesteld ter gelegenheid van een patrimoniale reorganisatie en de hergroepering van depositorekeningen in een familiale context.

2) Ontvangen kennisgevingen overeenkomstig de wet op de openbare overnameaanbiedingen van 01 april 2007.

Op 16/08/2018 :

Toestand op 14/08/2018 :

Compagnie Commerciale Belge NV – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen :

aantal aandelen Belreca in bezit : 203.933 – stemrechten : 64,62 %.

Gezamenlijke controle over Compagnie Commerciale Belge NV op 14/08/2018 :

Familie van de Put : 72,54 % met name :

Michel van de Put – Tatiëne van de Put – Eric van de Put – Arnaud van de Put – Manoëlle van de Put – Anne-Michèle van de Put – Stéphanie van de Put.

**BELRECA HEEFT GEEN ENKEL EIGEN AANDEEL.**

**BEDRIJFSRESULTATEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>			
<b>Netto-omzet</b>			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....		.....	.....
.....		.....	.....
.....		.....	.....
.....		.....	.....
Uitsplitsing per geografische markt			
.....		.....	.....
.....		.....	.....
.....		.....	.....
.....		.....	.....
<b>Andere bedrijfsopbrengsten</b>			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen .....	740	.....	.....
<b>BEDRIJFSKOSTEN</b>			
<b>Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister</b>			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....	9086	.....	.....
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten .....	9087	.....	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	9088	.....	.....
<b>Personeelskosten</b>			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen .....	620	.....	.....
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen .....	621	.....	.....
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen .....	622	.....	.....
Andere personeelskosten .....	623	.....	.....
.....(+)/(-)			
Ouderdoms- en overlevingspensioenen .....	624	.....	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen</b>			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....(+)/(-)	635	.....	.....
<b>Waardeverminderingen</b>			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt .....	9110	.....	.....
Teruggenomen .....	9111	.....	.....
Op handelsvorderingen			
Geboekt .....	9112	.....	.....
Teruggenomen .....	9113	.....	.....
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>			
Toevoegingen .....	9115	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen .....	9116	.....	.....
<b>Andere bedrijfskosten</b>			
Bedrijfsbelastingen en -taksen .....	640	1.164,00	1.162,00
Andere .....	641/8	.....	.....
<b>Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen</b>			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....	9096	.....	.....
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten .....	9097	.....	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	9098	.....	.....
Kosten voor de onderneming .....	617	.....	.....

## FINANCIËLE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN</b>			
<b>Andere financiële opbrengsten</b>			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies .....	9125	.....	.....
Interestsubsidies .....	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
<i>Meerwaarden op de realisatie van vlottende activa</i> .....		0,00	3.763.744,28
.....		.....	.....
.....		.....	.....
<b>RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN</b>			
<b>Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen</b> .....			
	6501	.....	.....
<b>Geactiveerde interesten</b> .....			
	6503	.....	.....
<b>Waardeverminderingen op vlottende activa</b>			
Geboekt .....	6510	.....	.....
Teruggenomen .....	6511	.....	937.458,69
<b>Andere financiële kosten</b>			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen .....			
	653	.....	.....
<b>Vorzieningen met financieel karakter</b>			
Toevoegingen .....	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen .....	6561	.....	.....
<b>Uitsplitsing van de overige financiële kosten</b>			
.....		.....	.....
.....		.....	.....
.....		.....	.....

## OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN</b> .....	76	481.112,62	2.608.902,82
<b>Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten</b> .....	(76A)	.....	12.963,52
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa .....	760	.....	12.963,52
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten .....	7620	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa .....	7630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....	764/8	.....	.....
<b>Niet-recurrente financiële opbrengsten</b> .....	(76B)	481.112,62	2.595.939,30
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa .....	761	481.112,62	306.979,31
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten .....	7621	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....	7631	.....	2.288.959,99
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten .....	769	.....	.....
<b>NIET-RECURRENTE KOSTEN</b> .....	66	1.944.090,17	525.625,11
<b>Niet-recurrente bedrijfskosten</b> .....	(66A)	.....	.....
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....	660	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen) .....	6620	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa ...	6630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfskosten .....	664/7	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten ..(-)	6690	.....	.....
<b>Niet-recurrente financiële kosten</b> .....	(66B)	1.944.090,17	525.625,11
Waardeverminderingen op financiële vaste activa .....	661	1.944.090,17	492.389,60
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) .....	6621	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....	6631	.....	33.235,51
Andere niet-recurrente financiële kosten .....	668	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten (-)	6691	.....	.....

**BELASTINGEN EN TAKSEN**

**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**

	Codes	Boekjaar
<b>Belastingen op het resultaat van het boekjaar</b> .....	9134	.....
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen .....	9135	154.259,55
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen .....	9136	154.259,55
Geraamde belastingsupplementen .....	9137	.....
<b>Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren</b> .....	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen .....	9139	.....
Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd .....	9140	.....
<b>Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst</b>		
Definitief belaste inkomsten .....		1.266.078,03
Herneming van voorheen geboekte waardeverminderingen op financiële vaste activa .....		481.112,62
Geboekte waardeverminderingen op financiële vaste activa .....		1.944.090,17
.....		.....

**Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar**

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

**Bronnen van belastinglatenties**

	Codes	Boekjaar
<b>Actieve latenties</b> .....	9141	.....
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten .....	9142	.....
Andere actieve latenties		
Over te dragen definitief belaste inkomsten .....		220.589,98
.....		.....
.....		.....
<b>Passieve latenties</b> .....	9144	.....
Uitsplitsing van de passieve latenties		
.....		.....
.....		.....
.....		.....

**BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN**

**In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aan de onderneming (aftrekbaar) .....	9145	.....	.....
Door de onderneming .....	9146	.....	.....
<b>Ingehouden bedragen ten laste van derden als</b>			
Bedrijfsvoorheffing .....	9147	1.300,00	1.400,00
Roerende voorheffing .....	9148	100.494,90	136.615,41

**FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**

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

	Codes	Boekjaar
<b>Uitstaande vorderingen op deze personen</b> .....	9500	.....
Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien ..... .....		
<b>Waarborgen toegestaan in hun voordeel</b> .....	9501	.....
<b>Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel</b> .....	9502	.....
<b>Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon</b>		
Aan bestuurders en zaakvoerders .....	9503	52.000,00
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders .....	9504	.....

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

	Codes	Boekjaar
<b>Bezoldiging van de commissaris(sen)</b> .....	9505	4.750,00
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)</b>		
Andere controleopdrachten .....	95061	.....
Belastingadviesopdrachten .....	95062	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....	95063	.....
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)</b>		
Andere controleopdrachten .....	95081	.....
Belastingadviesopdrachten .....	95082	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....	95083	.....

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

**WAARDERINGSREGELS**

## ACTIVA

## FINANCIELE VASTE ACTIVA

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

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

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

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

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

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

## VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

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

## GELDBELEGGINGEN

Het betreft :

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

## LIQUIDE MIDDELEN

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

## PASSIVA

## SCHULDEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR.

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

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



**ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN**

*Per 31/12/2018 bedraagt de realisatiewaarde van de portefeuille 47.051.533 EUR.*

*Rekening houdend met de netto-boekwaarde van de portefeuille (38.797.724 EUR) bedraagt de latente meerwaarde 8.253.809 EUR per 31/12/2018.*

# BELRECA

RPR Antwerpen 0.416.585.207 – Niet B.T.W. Plichtig  
☎32(0)3.286.71.86 - E-mail : [info@belreca.be](mailto:info@belreca.be) - Website : [www.belreca.be](http://www.belreca.be)  
Van Putlei 74-76 B 2018 Antwerpen

---

Raad van Bestuur : **De heer Eric van de Put** (2019) - Voorzitter  
**Baron Didier Gillès de Pélichy** (2019) – Onafhankelijke bestuurder  
**De heer Michel van de Put** (2019) - Bestuurder  
**Mevrouw Caroline van de Put** (2019) - Bestuurder  
Commissaris : **Callens, Pirenne, Theunissen & C° Bedrijfsrevisoren B.V.C.V.**  
**vertegenwoordigd door de heer Philip Callens** (2021) -  
Bedrijfsrevisor

## **Ter aanvullende informatie wordt U het volgende medegedeeld :**

Algemene vergadering op 29 april 2019, om 11 uur, op de zetel.

Agenda :

1. Jaarverslag van de Raad van Bestuur en verslag van de commissaris.
2. Goedkeuring van de jaarrekening per 31/12/2018 en het remuneratieverslag. Voorstel tot besluit : De vergadering keurt de jaarrekening en het remuneratieverslag goed.
3. Kwijting aan de bestuurders en commissaris. Voorstel tot besluit : De vergadering geeft volledige kwijting aan de bestuurders en de commissaris.
4. Herbenoeming en benoeming van bestuurders. Voorstel tot besluit : Goedkeuring van de hernieuwing van het mandaat van Baron Didier Gillès de Pélichy, van de heer Eric van de Put en van mevrouw Caroline van de Put (Onafhankelijke bestuurder) voor een termijn van 4 jaar. Mevrouw Caroline van de Put beantwoordt aan de onafhankelijkheidscriteria zoals voorgeschreven door artikel 526ter van het Wetboek vennootschappen. Benoeming van de heer Benoit Marinus als nieuwe bestuurder ter vervanging van de heer Michel van de Put. Het mandaat van alle bestuurders zal ten einde lopen onmiddellijk na de algemene vergadering van 2023. De bezoldiging van elke bestuurder wordt bepaald op 13.500 euro per boekjaar.

Een of meer aandeelhouders die samen minstens 3 % bezitten van de aandelen kunnen te behandelen onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen ten laatste op 07/04/2019 via [info@belreca.be](mailto:info@belreca.be)

Aandeelhouders kunnen schriftelijk vragen stellen aan de bestuurders met betrekking tot hun verslag en tot de agendapunten of aan de commissaris betreffende zijn verslag, per post of per e-mail naar [info@belreca.be](mailto:info@belreca.be) ten laatste op 23/04/2019.

Uiterste datum kennisgeving van deelname aan de algemene vergadering : 23/04/2019.

Registratiedatum : 15/04/2019 om 24.00 Belgisch uur (datum waarop U aandeelhouder moet zijn om te mogen deelnemen aan de vergadering).

Het jaarlijks financieel verslag en **volmachtformulieren** zijn beschikbaar op [www.belreca.be](http://www.belreca.be) onder de rubrieken “Jaarlijks financieel verslag” en “**Vergaderingen**”, of per e-mail gericht aan [info@belreca.be](mailto:info@belreca.be) of per brief gericht aan de zetel van Belreca.

Bijkomende informatie en formaliteiten aangaande de algemene vergadering : [www.belreca.be](http://www.belreca.be) kies “Vergaderingen”.

Aantal aandelen = 315.594, 1 aandeel = 1 stem.

## Kalender

- 29/04/2019 : 11.00 uur : Algemene vergadering van aandeelhouders.
- 30/04/2019 : ex coupon nr. 50 indien goedgekeurd door algemene vergadering van 29/04/2019.

- 02/05/2019 : record date coupon nr. 50 indien goedgekeurd door de algemene vergadering van 29/04/2019.
- 03/05/2019 : coupon nr. 50 betaalbaar indien goedgekeurd door algemene vergadering van 29/04/2019.
- 08/08/2019 : halfjaarlijks financieel verslag over het eerste semester 2019.

<b>JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 29/04/2019</b>
---

Mevrouwen, Mijne Heren,

Wij hebben de eer de jaarrekening over het boekjaar afgesloten per 31 december 2018, hierbij in bijlage, aan uw goedkeuring te onderwerpen. Hierna vindt U derhalve het jaarverslag van onze vennootschap. Het verslag is opgesteld overeenkomstig de vereisten van het wetboek van vennootschappen.

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

De jaarrekening sluit af met een balanstotaal van € 39.898.171 en een te bestemmen verlies van het boekjaar van € 358.696.

Het jaar 2018 werd gekenmerkt door :

- dalende beurzen,
- een blijvende negatieve rente op korte en middellange termijn in euro en in Zwitserse frank, een stijgende rente in America,
- handelsoorlogen,
- de Brexit, enz...

**Toestand van de portefeuille per 31/12/2018 :**

Netto boekwaarde per 31/12 vorig boekjaar :	€	40.075.697
Aankopen en toekenningen :	€	203.231
Verkopen en terugbetalingen kapitaal :	€	(18.227)
Geboekte waardeverminderingen :	€	(1.944.090)
Teruggenomen waardeverminderingen (inclusief op de verkopen) :	€	481.113
Netto-boekwaarde per 31/12 huidig boekjaar :	€	38.797.724

De volledige portefeuille is beschikbaar op [www.belreca.be](http://www.belreca.be) onder de rubriek "Financiële Informatie".

Aangezien er geen verkopen verricht werden gedurende het afgelopen boekjaar zijn er ook geen resultaten op verkopen gerealiseerd.

De totale latente meerwaarde op de financiële vaste activa bedraagt ongeveer 8.253.809 € per 31/12/2018.

## BELRECA naamloze vennootschap

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

### Evolutie van enkele posten van het activa, passiva en resultatenrekening.

	31/12/2018	31/12/2017	EVOLUTIE
<b>ACTIVA</b>			
Andere financiële vaste activa (aandelen)	38.797.724	40.075.697	-1.277.973
Vorderingen op ten hoogste één jaar	324.440	352.778	-28.338
Liquide middelen	776.007	793.459	-17.452
<b>Totaal Activa</b>	<b>39.898.171</b>	<b>41.221.934</b>	-1.323.763
<b>PASSIVA</b>			
Eigen vermogen	38.919.765	40.256.802	-1.337.037
- waarvan geplaatst kapitaal	8.280.197	8.280.197	0
- waarvan reserves	29.828.020	30.828.020	-1.000.000
- waarvan overgedragen winst (verlies) (+) (-)	811.548	1.148.585	-337.037
Schulden op ten hoogste één jaar	978.341	965.132	13.209
Overlopende rekeningen	65	0	65
<b>Totaal Passiva</b>	<b>39.898.171</b>	<b>41.221.934</b>	-1.323.763
<b>RESULTATENREKENING</b>			
<b>Andere bedrijfsopbrengsten</b>	0	26.958	-26.958
<b>Bedrijfskosten (+) (-)</b>	94.968	110.988	-16.020
- waarvan diensten en diverse goederen	41.804	57.826	-16.022
- waarvan bezoldigingen aan bestuurders	52.000	52.000	0
- waarvan andere bedrijfskosten	1.164	1.162	2
<b>Bedrijfswinst (bedrijfsverlies) (+) (-)</b>	-94.968	-84.030	-10.938
<b>Financiële opbrengsten</b>	1.764.909	7.765.140	-6.000.231
<b>waarvan recurrente financiële opbrengsten</b>	1.283.796	5.169.201	-3.885.405
- waarvan opbrengsten uit financiële vaste activa (FVA)	1.268.952	1.258.501	10.451
- waarvan opbrengsten uit geldbeleggingen (GB)	14.844	146.956	-132.112
- waarvan gerealiseerde meerwaarden op GB	0	3.763.744	-3.763.744
<b>waarvan niet-recurrente financiële opbrengsten</b>	481.113	2.595.939	-2.114.826
- waarvan gerealiseerde meerwaarden op FVA	0	2.288.960	-2.288.960
- waarvan teruggenomen waardeverminderingen op FVA	481.113	306.979	174.134
<b>Financiële kosten (+) (-)</b>	2.028.637	933.483	1.095.154
<b>waarvan recurrente financiële kosten</b>	84.547	407.858	-323.311
- waarvan teruggenomen waardeverminderingen op GB	0	-937.459	937.459
- waarvan gerealiseerde minderwaarden op GB	0	1.027.123	-1.027.123
- waarvan andere financiële kosten	84.547	318.194	-233.647
<b>waarvan niet-recurrente financiële kosten</b>	1.944.090	525.625	1.418.465
- waarvan gerealiseerde minderwaarden op FVA	0	33.236	-33.236
- waarvan geboekte waardeverminderingen op FVA	1.944.090	492.389	1.451.701
<b>Winst (verlies) van de periode vóór belastingen (+) (-)</b>	-358.696	6.747.627	-7.106.323
<b>Belastingen op het resultaat (+) (-)</b>	0	0	0
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar (+) (-)</b>	<b>-358.696</b>	<b>6.747.627</b>	-7.106.323

FVA = financiële vaste activa

GB = geldbeleggingen

Rekening houdend met een overgedragen winst van € 1.148.586 bedraagt de te bestemmen winst € 789.890.

**Verlies per aandeel :**

- gewoon verlies per aandeel : € 1,1366
- verwaterd verlies per aandeel : € 1,1366

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

Ter informatie : de uiterste koersen van het aandeel Belreca op Euronext Brussels in 2018 bedroegen € 103,00 en € 118,00.

Koers van het aandeel Belreca op 31/12/2017 : 109,00.

Koers van het aandeel Belreca op 31/12/2018 : 105,00.

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

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

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die een significante invloed hebben op de financiële positie en / of de resultaten over het boekjaar geëindigd per 31 december 2018 van Belreca.

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

Er zijn geen dergelijke omstandigheden.

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

Belreca heeft geen bijkantoren.

**5. Voorgestelde resultatenverwerking.**

Dividend aan de aandelen :	€	978.341
Onttrekking aan de beschikbare reserve :	€	(1.000.000)
Over te dragen winst :	€	811.548

Het brutodividend van € 3,10 aan elk der 315.594 aandelen zal betaalbaar gesteld worden vanaf 03/05/2019, hetzij € 2,17 netto tegen afgifte van coupon nr. 50. De financiële dienst wordt verzorgd door VAN DE PUT & CO Privaatbankiers, Commanditaire vennootschap op aandelen, Van Putlei 74/76 te 2018 Antwerpen.

**6. Specifieke informatie eigen aan emittenten naar Belgisch recht** (K.B. van 14/11/2007 Emittenten van Financiële Instrumenten Titel IV Inlichtingen in het jaarverslag, Artikel 34).

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

- Wettelijke of statutaire beperking van overdracht van effecten : nihil.
- Houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn, en een beschrijving van deze rechten : nihil.
- Mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers wanneer de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend : nihil.
- Wettelijke of statutaire beperking van de uitoefening van het stemrecht : nihil.
- Aandeelhoudersovereenkomsten die bekend zijn bij de emittent en welke aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten en/of van de uitoefening van het stemrecht : nihil.
- Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten van de emittent :
  - Benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan : deze materie wordt geregeld door artikelen 13 en 14 van de “statuten” en door de “corporate governance”. Artikel 13. De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur, samengesteld uit tenminste drie (3) bestuurders. Alleen de algemene vergadering is bevoegd om het aantal bestuurders te bepalen. De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering. De duur van hun opdracht mag zes(\*) jaren niet te boven gaan. Hun opdracht eindigt bij de sluiting van de algemene vergadering of de raad van bestuur die in hun vervanging voorziet. De bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden ontslagen. Aftredende bestuurders zijn herbenoembaar. Wanneer een plaats van bestuurder openvalt, hebben de overblijvende bestuurders het recht om voorlopig in de vacature te voorzien. De eerstvolgende algemene vergadering beslist over de definitieve benoeming. De nieuw benoemde bestuurder doet de tijd uit van degene die hij vervangt. Artikel 14. De raad van bestuur kan onder zijn leden een voorzitter kiezen. Indien de voorzitter belet is, wordt hij vervangen door een ander bestuurder. Bestuurders worden voorgedragen door de raad van bestuur. In het kader van de “corporate governance” worden de volgende regels in acht genomen door de raad van bestuur, in zijn hoedanigheid van benoemingscomité, voor de voorgedragen kandidaten : hij dient over de nodige bekwaamheid en kennis te beschikken; hij dient over een diploma te beschikken van minimum hoger onderwijs en bij voorkeur drager te zijn van een universitair diploma dat dienstig is in het kader van de activiteiten van de vennootschap; hij dient een bewijs van goed gedrag en zeden voor te leggen; hij dient een curriculum vitae voor te leggen waaruit zijn beroepservaring dient te blijken; hij dient op zijn minst tweetalig te zijn (NL en FR); hij dient een lijst in van de functies die hij reeds vervult; de raad van bestuur zal zijn beroepsverleden grondig onderzoeken; de raad van bestuur zal een kandidaat slechts voordragen indien hij aanvaard wordt door de meerderheid van de raad van bestuur en dit teneinde de efficiënte werking van de raad van bestuur te verzekeren; benoemingen en herbenoemingen zullen minstens 30 dagen voor de algemene vergadering bekend gemaakt worden, samen met de andere agendapunten; elk voorstel tot benoeming van een bestuurder door de algemene vergadering wordt vergezeld van een aanbeveling door de raad van bestuur. Een hernieuwing van het mandaat is slechts mogelijk indien de betrokken bestuurder zijn mandaat naar behoren heeft vervuld, de gedragscode, de reglementen en procedures van Belreca heeft nageleefd alsmede de circulaires en de aanbevelingen van de FSMA. Hij dient nog steeds aan de eisen te voldoen van een kandidaat bestuurder. De bestuursmandaten mogen zes jaren niet te boven gaan. Er is geen leeftijdsgrens vastgesteld. De raad van bestuur stelt de nodige middelen ter beschikking van haar leden voor de ontwikkeling en de actualisering van hun kennis en hun bekwaamheden. (\*) statutair 6 jaar, corporate governance charter : 4 jaar. Zie eveneens pagina 8 van dit verslag (Principe 4.15 van de code).
  - Wijziging van de statuten : deze materie wordt geregeld door het Wetboek van vennootschappen en meer bepaald door artikel 558 : Tenzij anders bepaald, heeft de

algemene vergadering het recht om wijzigingen aan te brengen in de statuten. De algemene vergadering kan over wijzigingen in de statuten alleen dan op geldige wijze beraadslagen en besluiten, wanneer de voorgestelde wijzigingen bepaaldelijk zijn aangegeven in de oproeping en wanneer de aanwezigen ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Is de laatste voorwaarde niet vervuld, dan is een nieuwe bijeenroeping nodig en de nieuwe vergadering beraadslagt en besluit op geldige wijze, ongeacht het door de aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigde deel van het kapitaal. Een wijziging is alleen dan aangenomen, wanneer zij drie vierden van de stemmen heeft verkregen.

- Bevoegdheden van het bestuursorgaan, met name wat de mogelijkheid tot uitgifte of inkoop van aandelen betreft : tot verhoging van het kapitaal wordt besloten door de algemene vergadering, volgens de regels gesteld voor de wijziging van de statuten (artikel 6 van de statuten). De raad van bestuur is statutair niet gemachtigd om over te gaan tot de inkoop van eigen aandelen.
- Belangrijke overeenkomsten waarbij de emittent partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de emittent na een openbaar overnamebod, alsmede de gevolgen daarvan, behalve indien zij zodanig van aard zijn dat openbaarmaking ervan de emittent ernstig zou schaden; deze afwijkende regeling is niet van toepassing indien de emittent specifiek verplicht is tot openbaarmaking van dergelijke informatie op grond van andere wettelijke vereisten : nihil.
- Tussen de emittent en haar bestuurders of werknemers gesloten overeenkomsten die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt : nihil.

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

Baron Didier Gillès de Pélichy, onafhankelijke bestuurder, beantwoordt aan de wettelijke criteria inzake onafhankelijkheid. Er wordt verwezen naar bijlage A van de corporate governance charter die beschikbaar is op de website van de vennootschap [www.belreca.be](http://www.belreca.be)

Baron Didier Gillès de Pélichy is sinds jaren actief in de financiële wereld en heeft een rijke ervaring opgelopen in deze materie : kennis van de financiële instrumenten, boekhouding en audit hier omtrent.

#### **8. De vertegenwoordiging van vrouwen in de Raad van bestuur van Belreca.**

De wet bepaalt dat ten minste één derde van de leden van de raad van bestuur van een ander geslacht dan dat van de overige leden moet zijn. Belreca past dit principe toe.

#### **9. Herbenoeming en benoeming van bestuurders.**

De mandaten van al onze bestuurders vervallen na de algemene vergadering van 29 april 2019. Wij stellen U voor om het mandaat te hernieuwen voor een termijn van 4 jaar van de heer Eric van de Put, Baron Didier Gillès de Pélichy en mevrouw Caroline van de Put (onafhankelijke bestuurder). Hun mandaten zullen ten einde lopen onmiddellijk na de algemene vergadering van 2023. Wij stellen U voor om hun bezoldiging vast te stellen op 13.500,00 euro per bestuurder per boekjaar (zie Remuneratieverslag hierna pagina 8).

Wij stellen U voor om de heer Benoit Marinus, wonende te 2610 Wilrijk, Sporthalplein 7 te benoemen als bestuurder van onze vennootschap ter vervanging van de heer Michel van de Put. Wij bevelen U ten zeerste zijn kandidatuur aan. De heer Benoit Marinus (Intern Accountant (1987) en Belastingconsulent (2000)) is actief sinds 36 jaar in de financiële sector. Hij is eveneens bestuurder van Compagnie Commerciale Belge (2016). Zijn mandaat zal ten einde lopen in 2023 onmiddellijk na de algemene vergadering. Wij stellen u voor om zijn bezoldiging vast te stellen op 13.500,00 euro per boekjaar (zie Remuneratieverslag hierna pagina 8).

De heer Michel van de Put wordt hartelijk bedankt voor zijn inzet als bestuurder van onze vennootschap gedurende de afgelopen 43 jaar.

## **10. Corporate governance verklaring.**

### **Voorwoord.**

Belreca hanteert de Belgische Corporate Governance Code 2009 als referentiecode.

Belreca heeft de aanbevelingen aangepast aan de aard (portefeuillemaatschappij) en de omvang van haar activiteiten.

Belreca beoogt een maximum aan transparantie via deze verklaring, haar Corporate governance charter en haar website (Principe 9.4 van de Code).

### **Aandeelhoudersstructuur (Principe 8.4).**

Laatste ontvangen kennisgeving overeenkomstig de transparantiewetgeving (titel ii van de wet van 02/05/2007 en het koninklijk besluit van 14/02/2008) :

- Compagnie Commerciale Belge NV : 64,62 % (aandelen en stemrechten)
- De kinderen van de heer Michel van de Put : 2,39 % (aandelen en stemrechten)

Bovenvermelde vennootschap en natuurlijke personen werden opgenomen in één en dezelfde aangifte.

- Baron Didier Gillès de Pélichy : 5,57 %
- Baron Gaëtan Gillès de Pélichy : 6,70 %

Laatste ontvangen mededeling overeenkomstig artikel 74 van de wet op de openbare overnamebiedingen van 01/04/2007 : Familie van de Put controleert rechtstreeks en onrechtstreeks 72,54 % van Compagnie Commerciale Belge NV, die op haar beurt rechtstreeks 64,62 % controleert van Belreca NV.

Voor meer gedetailleerde informatie wordt er uitdrukkelijk verwezen naar de jaarrekening onder de rubriek “Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur” en naar de website [www.belreca.be](http://www.belreca.be) rubriek “Aandelen Belreca”, subrubriek “Aandeelhouderschap”.

### **Organisatie, administratie en beheer van de vennootschap.**

De vennootschap Belreca is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Het gaat om een portefeuillemaatschappij die belegt in genoteerde en niet genoteerde effecten hoofdzakelijk op lange termijn. Belreca stelt geen personeel te werk. Belreca wordt uitsluitend bestuurd door de raad van bestuur. Het corporate governance charter is beschikbaar op de website [www.belreca.be](http://www.belreca.be) onder de rubriek “Corporate Governance”.

### **De raad van bestuur.**

Samenstelling (principe 2.1 van de Code) :

De heer Eric van de Put, voorzitter van de raad van bestuurder (Bankier), sinds 26/11/1992.

De heer Michel van de Put, bestuurder (Bestuurder van vennootschappen), bestuurder sinds 17/06/1976 tot en met 29/04/2019.

Baron Didier Gillès de Pélichy, bestuurder (Industrieel ingenieur), sinds 26/04/2011 (onafhankelijke bestuurder tot 28/04/2019).

Mevrouw Caroline van de Put, bestuurder (Handelsingenieur) sinds 01/07/2016 (onafhankelijke bestuurder vanaf 29/04/2019).

De heer Benoit Marinus, bestuurder (Bestuurder van vennootschappen) vanaf 29/04/2019.

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

(Principe 2.8 van de Code) Gedurende het boekjaar 2018 is de Raad van Bestuur 3 maal bijeengekomen. Alle bestuurders waren aanwezig op deze vergaderingen.

Volgende belangrijkste agendapunten werden éénmalig of meermaals gedurende deze bijeenkomsten behandeld : jaarrekening per 31/12/2017, portefeuille, Tunesië, jaarvergadering van 30/04/2018, procedures, waarderingsregels, interne audit en de onafhankelijke bestuurder, evaluatie van de commissaris, ontslag en benoeming van een nieuwe commissaris, verslagen van



de interne audit, Corporate Governance, remuneratiecomité, halfjaarlijks financieel verslag, verslag van de commissaris aan het auditcomité, verordening marktmisbruik. Buiten deze bijeenkomsten blijven de bestuurders van Belreca permanent in contact met elkaar.

(Principe 4.15 van de code) Om de 3 of 4 jaar wordt een evaluatieproces uitgevoerd van de raad van bestuur en van zijn individuele bestuurders. Hierbij komen in aanmerking : leeftijd, persoonlijke bijdrage, kennis, diversiteit, opvolging van wetgeving en evolutie van de financiële markten, de goede werking van de raad van bestuur in zijn geheel, de opgedoken problemen en meningsverschillen en de aanpak ervan. In de praktijk treedt dit proces op bij de hernieuwing van de mandaten van de bestuurders. Een evaluatie vond plaats op 18 januari 2019, het resultaat was positief. Zie eveneens pagina 5 van dit verslag “Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten”.

### **Remuneratieverslag (Principe 7 van de Code).**

Het remuneratiebeleid is ongewijzigd.

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

De bezoldigingen bedragen voor het ogenblik 13.000,00 euro per bestuurder per boekjaar (algemene vergadering der aandeelhouders van 25/04/2016). In het kader van hun herbenoeming en of benoeming stellen wij U voor om deze vast te stellen op 13.500,00 euro per boekjaar (zie punt 9. Herbenoeming en benoeming van bestuurders pagina 6 van dit verslag).

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

Samengevat :

- basisbezoldiging : 13.000,00 euro per bestuurder per boekjaar, betaalbaar in één enkel bedrag na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering (13.500,00 euro vanaf het boekjaar 2019 onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering van 29/04/2019);
- de variabele bezoldiging : er worden geen variabele bezoldigingen toegekend aan de bestuurders. Er wordt wel verwezen naar de statuten en meer bepaald naar artikel 37. Bestemming van de winst. Het betreft de tantièmes. De statuten zijn beschikbaar op [www.belreca.be](http://www.belreca.be) onder de rubriek “Algemene Informatie”;
- pensioenen : nihil ;
- overige componenten zoals vertrekvergoedingen, voordelen in natura, opties op aandelen Belreca, enz... : nihil.

De tantièmes die aan de bestuurders worden toegekend, worden door de statuten bepaald op 10 % van de winst van het boekjaar. De bestuurders hebben beslist om afstand te doen van hun tantièmes.

### **Remuneratiecomité (Principe 5 van de Code).**

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

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

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

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

Er wordt verwezen naar hoofdstuk IX van de corporate governance charter dat beschikbaar is op de website van de vennootschap [www.belreca.be](http://www.belreca.be)

**Belangenconflicten andere dan deze opgenomen onder punt 10 van dit jaarverslag.**

Er bestaat geen enkele overeenkomst tussen Belreca en de vennootschap Compagnie Commerciale Belge, vennootschap waarvan zij een kennisgeving heeft ontvangen, en geen enkele bezoldiging, management fee of ander voordeel werd door Belreca aan Compagnie Commerciale Belge betaald. De financiële transacties van Belreca gebeuren via Van de Put & Co Privaatbankiers waarvan de heer Eric van de Put, bestuurder van Belreca, zaakvoerder is. Deze transacties geschieden aan de gebruikelijke tarieven van Van de Put & Co Privaatbankiers.

(Principe 3.6 van de Code) Eventuele transacties tussen Belreca en haar bestuurders, of tussen Belreca en externe belanghebbenden die dicht bij haar bestuurders staan (ondernemingen waarin ze zetelen, ouders, bondgenoten, enz.) die niet zouden worden gedekt door de wet, worden altijd aan marktvoorwaarden gesloten.

Bovendien onthoudt de bestuurder zich bij de beraadslaging en bij de stemming. Deze transacties worden gemeld aan de raad van bestuur vooraleer deze beraadslaagt. Bestuurders mogen geen melding of gebruik maken van hun mandaat om zich rechtstreeks of onrechtstreeks enig voordeel te bezorgen.

**Risicobeleid.**

De voornaamste risico's en onzekerheden van Belreca werden reeds hiervoor besproken, zie "Evolutie van enkele posten van het activa, passiva en resultatenrekeningen".

**Interne audit (principe 5 van de Code).**

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

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

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

De aan het auditcomité toegewezen taken worden uitgevoerd door de raad van bestuur als geheel. Baron Didier Gillès de Pélichy, industrieel ingenieur, treedt op als onafhankelijke bestuurder tot 28/04/2019. Vanaf 29/04/2019 zal mevrouw Caroline van de Put optreden als onafhankelijke bestuurder. Zij beschikt over de nodige deskundigheid inzake boekhouding en audit. Rekening houdend met de omvang van Belreca worden de toegewezen taken semestrieel uitgevoerd.

Deze taken houden in : opvolging van het financiële verslaggevingproces; opvolging van de doeltreffendheid van de systemen van interne controle en risicobeheer van de vennootschap; opvolging van de wettelijke controle van de jaarrekening, inclusief de opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de commissaris; beoordeling en opvolging van de onafhankelijkheid van de commissaris.

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

Doorlopende controle van de boekhouding door de secretaris van de raad van bestuur.

Opstelling van het halfjaarlijks verslag en de jaarrekening door de secretaris. Semestriële controle door het auditcomité (raad van bestuur) waarbij alle documenten worden nagezien.

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

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

"Dagelijkse" controle van de financiële verrichtingen door een bestuurder.

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

Belreca probeert zo goed mogelijk en tijdig alle nodige informatie te verspreiden via haar website [www.belreca.be](http://www.belreca.be)

Deze website bevat geen commerciële informatie :

Algemene informatie : Ons contacteren – Waarschuwing – Raad van Bestuur – Doel – Historiek – Statuten – Registratie – Toezicht FSMA – Publicaties FSMA

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

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

Kalender

Gevoelige informatie

Corporate governance

Dmat (dematerialisatie van de effecten aan toonder)

Jaarlijks financieel verslag

Halfjaarlijks financieel verslag

Tussentijdse verklaringen

Vergaderingen : Inleiding – Oproeping / Agenda – Deelname – Bijkomende agendapunten – Stemrechten – Voor te leggen stukken – Vragen – Volmachten – Proces-verbalen.

**Commissaris.**

Callens, Pirenne, Theunissen & Co Bedrijfsrevisoren B.V.C.V. vertegenwoordigd door de heer Philip Callens – Jan Van Rijswijcklaan 10 – B 2018 Antwerpen. Tel. 32(0)3.248.50.10 – Fax. 32(0)3.248.44.66 – E-mail : [info@callens.be](mailto:info@callens.be) - Einde mandaat : 2021 onmiddellijk na de gewone algemene vergadering. Jaarlijkse bezoldiging : € 4.750 exclusief BTW.

**Handel met voorwetenschap en marktmanipulatie (marktmisbruik).**

Er wordt uitdrukkelijk verwezen naar het Corporate Governance Charter dat terug te vinden is op de website [www.belreca.be](http://www.belreca.be) onder Bijlage G. Gedragscode van de raad van bestuur. In dit hoofdstuk wordt deze materie grondig besproken.

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

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

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

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

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

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

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

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

“Gezien de omvang en de activiteiten van Belreca wordt hier afgeweken van de Code. Er werd één onafhankelijke bestuurder aangesteld die aan de wettelijke criteria voldoet.”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

“Dit principe wordt hoofdzakelijk nageleefd maar niet volledig zoals voorgeschreven in bijlage C. Zoals vermeld onder punt 5.1 wordt deze functie uitgeoefend door de raad van bestuur. Rekening houdend met de omvang en de activiteiten van Belreca worden deze taken herleid tot : opvolging van het financiële verslaggevingproces; opvolging van de doeltreffendheid van de systemen van interne controle en risicobeheer van de vennootschap; opvolging van de wettelijke controle van de jaarrekening, inclusief de opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de commissaris; beoordeling en opvolging van de onafhankelijkheid van de commissaris. Het auditcomité komt om de 6 maanden bijeen.”

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

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

De bepalingen in bijlage D worden indien mogelijk opgevolgd.”

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

“Rekening houdend met de omvang en de activiteiten van Belreca wordt deze functie in de schoot van de raad van bestuur uitgeoefend. De bepalingen in bijlage E worden niet toegepast. De bezoldigingen van de raad van bestuur worden uitsluitend bepaald door de algemene vergadering op voorstel van de raad van bestuur in zijn hoedanigheid van remuneratiecomité. De raad van bestuur stelt een remuneratieverslag op.”

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

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

De vennootschap Belreca is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht . Het gaat om een “portefeuillemaatschappij” die hoofdzakelijk belegt in genoteerde en niet-genoteerde effecten.

De aandelen, geboekt onder de financiële vaste activa, worden als participatie of als langdurige belegging aangehouden. De aandelen die aan deze criteria niet voldoen worden geboekt onder de geldbeleggingen. De raad van bestuur streeft naar een goedkeuring van de aan- of verkopen bij eenparigheid van stemmen.”

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

“Niet opgenomen in de statuten. Artikel 533ter § 1 van het Wetboek van vennootschappen bepaalt de drempel op 3 %.”

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

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

De resultaten van het jaar 2019 zullen afhankelijk zijn van de economische conjunctuur.

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

Antwerpen, 18 januari 2019.

**VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE  
PERSONEN INZAKE DE OPSTELLING VAN DE  
JAARREKENING EN HET JAARVERSLAG**

De heer Eric van de Put (voorzitter van de Raad van bestuur), Baron Didier Gillès de Pélichy (onafhankelijke bestuurder), de heer Michel van de Put (bestuurder) en mevrouw Caroline van de Put (bestuurder), verklaren, dat, voor zover hen bekend,

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

Antwerpen, 18 januari 2019.

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS  
AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE VENNOOTSCHAP  
BELRECA NV  
OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP  
31 DECEMBER 2018**

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap Belreca NV (de "vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 30 april 2018, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling de raad van bestuur in zijn hoedanigheid van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2020. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap Belreca NV uitgevoerd gedurende 1 boekjaar.

**Verslag over de jaarrekening**

***Oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap, die de balans op 31 december 2018 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van € 39.898.170,84 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van € 358.695,81.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2018, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.



Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises / Belgische Wirtschaftsprüfer  
Erkend voor Financiële Instellingen / Agréé pour les Institutions Financières / Für Finanzinstitute anerkannt  
Erkend door de Controledienst voor de Ziektefondsen / Agréé par l'Office de contrôle des mutualités / Von der Krankenkassenaufsicht anerkannt

Audit / Tax / Corporate Finance / Risk / Accounting / IT Audit  
Antwerp / Brussels / Hasselt / Kortrijk / Namur / Verviers / Luxembourg (L) / Berlin (G) / Lille (F)

Ondernemingsnummer BTW / Numéro d'Entreprise TVA BE 0427.897.088  
IBAN: BE92 3200 0214 8723 / BIC: BBRUBEBB

Burgerlijke vennootschap die de rechtsvorm van een coöperatieve vennootschap heeft aangenomen / Société Civile ayant emprunté la forme d'une Société  
Coopérative / Bürgerliche Gesellschaft die die Rechtsform einer Genossenschaft mit Beschränkter Haftung angenommen hat

Boudewijn Callens<sup>1|2|4|5</sup>  
Roger Tiest<sup>5</sup> †  
Ludo Caris  
Jean-Louis Prignon<sup>2</sup>  
Michel Wera  
Philip Callens<sup>2</sup>  
Ken Snoeks

*Bedrijfsrevisoren erkend voor de Financiële Instellingen  
Réviseurs d'Entreprises agréés pour les Institutions Financières  
Für Finanzinstitute anerkannte Belgische Wirtschaftsprüfer*

Boudewijn Callens  
Baudouin Theunissen<sup>3|4|5</sup>  
Cécile Theunissen

*Bedrijfsrevisoren erkend door de Controledienst voor de ziekenfondsen  
Réviseurs d'Entreprises agréés par l'Office de contrôle des mutualités  
Von der Krankenkassenaufsicht anerkannte Belgische Wirtschaftsprüfer*

Martin Derycke  
Pierre Bogaerts  
Jan Van Brabant  
Marc Maris  
Ann De Ceuster  
Ann Bekkers  
Günther Adins  
Guy Meerbergen  
Serge Octave<sup>4</sup>  
Kim Van de Pol  
Inge Nuyttens

*Bedrijfsrevisoren | Réviseurs d'Entreprises | Wirtschaftsprüfer*

Patrick Soenen<sup>6|7|8|10|11</sup>  
Yves Carlier<sup>9|10</sup>

*IT Auditors*

Jenny Putzeys  
Tom Van Campenhout

*Belastingconsulent | Conseil Fiscal | Steuerberater*

- 1     Wirtschaftsprüfer (Deutschland)
- 2     Erkend in het Groothertogdom Luxemburg | Agréé au Grand-Duché de Luxembourg | Im Großherzogtum Luxemburg anerkannt
- 3     Commissaire aux Comptes (France)
- 4     Accountant | Expert-comptable
- 5     Professor | Professeur
- 6     Certified in the Governance of Enterprise IT (CGEIT)
- 7     Certified in Risk and Information Systems Control (CRISC)
- 8     Certified Business Process Manager (CBPM)
- 9     Certified Information Systems Auditor (CISA)
- 10    COBIT 5
- 11    ISO 27001





***Basis voor het oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

***Benadrukking van een aangelegenheid***

We vestigen uw aandacht op VOL 6.20 in de jaarrekening waarin gesteld wordt dat de latente meerwaarde van de portefeuille op 31 december 2018 € 8.253.809 bedraagt.

***Overige aangelegenheid***

De jaarrekening van de vennootschap Belreca NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 werd door een andere commissaris gecontroleerd die op 28 januari 2018 een oordeel zonder voorbehoud over deze jaarrekening tot uitdrukking heeft gebracht.

***Kernpunten van de controle***

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

We hebben bepaald dat er geen kernpunten van de controle zijn te communiceren in ons rapport.

### ***Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening***

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening***

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle.

We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;



- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het bestuursorgaan onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het bestuursorgaan tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het bestuursorgaan zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

#### **Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

#### ***Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan***

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.





### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris***

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herzien in 2018) bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

### ***Aspecten betreffende het jaarverslag***

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Wij drukken geen enkele mate van zekerheid uit over het jaarverslag.

### ***Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid***

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de vennootschap.



***Andere vermeldingen***

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Antwerpen, 22 januari 2019

Callens, Pirene, Theunissen & Co  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door  
Philip Callens  
Bedrijfsrevisor