



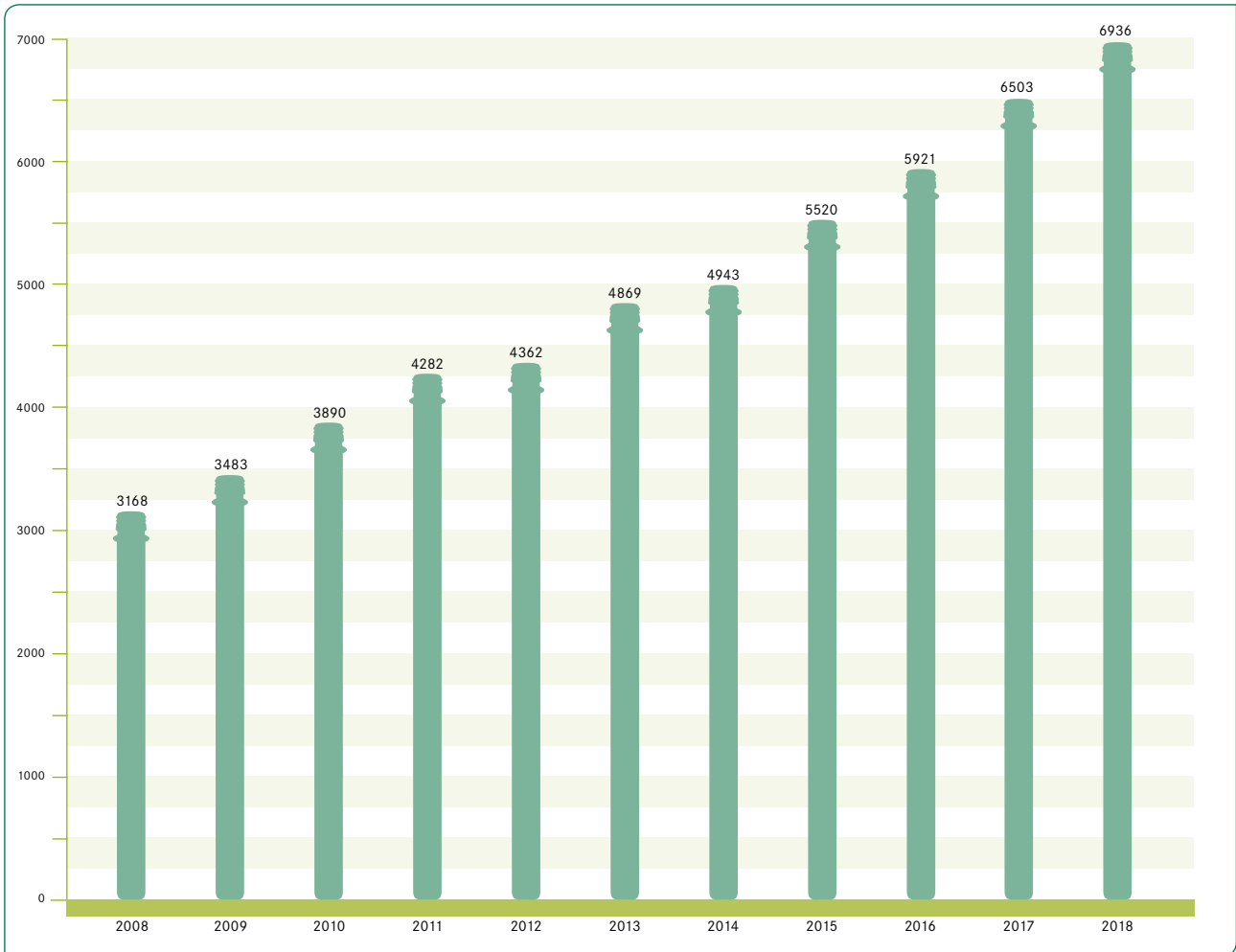


YOU GET LOTS OF BOTTLE FROM RESILUX PREFORMS

Ontwerp en fotografie: TVC reclamebureau bv - Dongen, Nederland

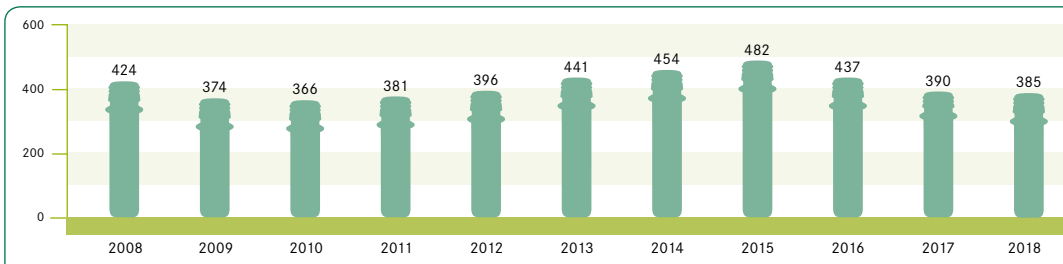
Verkochte preforms (in miljoenen)

Preforms



Verkochte flessen (in miljoenen)

Flessen



INHOUDSTAFEL

Woord van de Voorzitter	5
Profiel van Resilux	6
Geconsolideerde kerncijfers	7
Aandeelhouders- en Groepsstructuur	9
Resilux en de Beurs van Brussel	12
Financiële kalender	13
Investor relations	13
Financiële dienstverlener	13
Kapitaal – Aandelen – Stemrechten – Aandeelhouders – Transparantiewetgeving	14
Corporate Governance Verklaring 2018	16
Verklaring Deugdelijk Bestuur (onderdeel van het jaarverslag over de enkelvoudige jaarrekening)	16
Activiteiten	40
Vestigingen	44
Verklaring m.b.t. de informatie gegeven in het jaarverslag m.b.t. het boekjaar eindigend op 31 december 2018	46
Jaarverslag van de raad van bestuur	47
Geconsolideerde jaarrekening 2018	77
Balans	78
Resultatenrekening	79
Staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	79
Kasstroomoverzicht	80
Eigen vermogen	81
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	82
Commentaar IFRS 2018 ten opzichte van 2017	114
Verslag van de Commissaris	118
Verkorte statutaire jaarrekening Resilux NV 2018	123
Balans	124
Resultatenrekening	126
Resultaatverwerking	127
Toelichting	127
Inlichtingen van algemene aard over Resilux NV	129

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

Met de cijfers van 2018 is onze vooruitgang onmiskenbaar, met dank hiervoor aan al de medewerkers van Resilux. Deze vooruitgang is het gevolg van een sterke focus op de preform- en flessenactiviteit ondersteund door:

- een verdere uitbouw en versterking van de salesorganisatie
- investeringen in een recyclagepoot waarbij hoogwaardige food quality geleverd wordt en belangrijke knowhow verworven werd en wordt op het vlak van recyclage

Via de verticale integratie van de recyclage van petflessen en het verwerken van gerecycleerde pet bij de productie van preforms wordt Resilux een nog grotere speler in de circulaire economie met als doel het maximaal hergebruik van grondstoffen. Zo wordt Resilux duurzamer en levert het een positieve bijdrage aan het milieu.

Het afgelopen jaar werd er fors geïnvesteerd en ook dit jaar zal er nog fors geïnvesteerd worden om de verdere groei te kunnen invullen.

Deze groei is gebaseerd op:

- de goede recycleerbaarheid van PET ondersteund door de investeringen in de recyclagepoot
- een geografische versterking in de bestaande regio's via nieuwe fabriek te Roemenië
- verhoogde inspanningen met betrekking tot innovatie en R&D en verhoogde inspanningen om in segmenten waar Resilux nog niet voldoende actief is een significante rol te spelen.

Tot besluit zeg ik dat het een eer is om voorzitter te zijn van een zeer dynamisch bedrijf met een steeds betere beleidsvoering waarbij wij blijven verwijzen naar de woorden van onze beursgang in 1997: "We do it faster, better, cheaper".

A. De Cuyper

Voorzitter van de 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 productievestigingen in Spanje (1997), Rusland (1999), Griekenland (2000), Zwitserland (2000/2001), Hongarije (2002), in de Verenigde Staten (2001/2004) en Servië (2017). 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 flessendesigins.

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).

Vanaf 2017 beschikt Resilux ook over een recyclagebedrijf van PET in Zwitserland (Poly Recycling AG).

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)

	2018 IFRS	2017 IFRS	2016 IFRS
Kerncijfers m.b.t. de resultatenrekening (in duizenden Euro)			
Omzet	398.017	328.677	293.667
Totale bedrijfsopbrengsten	408.162	335.300	326.015
Toegevoegde waarde (2)	88.274	75.741	95.109
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (3)	43.796	36.359	60.819
Afschrijvingen en waardeverminderingen	16.613	15.767	14.393
Bedrijfsresultaat	27.183	20.592	46.426
Financieel resultaat	-3.846	-2.477	-1.382
Resultaat voor belastingen	23.336	18.115	45.044
Belastingen op het resultaat	-4.845	-2.292	-4.237
Netto resultaat, aandeel van de Groep	18.491	15.823	40.807
Resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde			18.884
Netto resultaat na resultaat op basis van vermogensmutatiewaarde			59.691
Kerncijfers m.b.t. de balans (in duizenden Euro)			
Eigen vermogen	137.566	121.485	147.568
Eigen vermogen (incl. achtergestelde leningen)	138.523	122.760	149.162
Netto financiële schulden (excl. achtergestelde leningen) (4)	30.678	6.844	-22.319
Totaal activa en totaal passiva	277.441	243.688	256.191
Kerncijfers per aandeel (5) (in Euro)			
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (3)	21,63	17,96	30,04
Bedrijfsresultaat	13,42	10,17	22,93
Netto resultaat, aandeel van de Groep	9,13	7,81	20,15
Netto resultaat na resultaat op basis van vermogensmutatiewaarde			29,48
Aantal aandelen per 31 december 2018 (5)	2.024.860	2.024.860	2.024.860
Voorgesteld bruto dividend (6)	3,00	2,00	2,00

(1) De cijfers zijn conform de IFRS regels.

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

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

(4) Interest dragende financiële verplichtingen min geldmiddelen en overige beleggingen

(5) Per 16 mei 2017 zijn 44.450 nieuwe aandelen uitgegeven volgend op de uitoefening van warrants onder warrantenplan 2013.

(6) De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om een bruto dividend van € 3,00 per aandeel uit te keren.

GECORRIGEEERDE GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS (1)

2017: exclusief niet recurrente advieskosten

2016: exclusief bedragen met betrekking tot verkoop aandelen Airolux en exclusief bedragen met betrekking tot leveringen aan en financiering van Airolux.

	2018	2017	2016
Kerncijfers m.b.t. de resultatenrekening (in duizenden Euro)			
Omzet - na herwerking	398.017	328.677	290.212
Totale bedrijfsopbrengsten - na herwerking	408.162	335.300	322.560
Toegevoegde waarde (2) - na herwerking	88.274	76.802	72.256
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (3) - na herwerking	43.796	37.420	37.966
Afschrijvingen en waardeverminderingen - na herwerking	16.613	15.767	14.393
Bedrijfsresultaat - na herwerking	27.183	21.653	23.573
Financieel resultaat - na herwerking	-3.846	-2.477	-2.360
Resultaat voor belastingen - na herwerking	23.336	19.176	21.213
Belastingen op het resultaat - na herwerking	-4.845	-2.653	-4.742
Netto resultaat, aandeel van de Groep - na herwerking	18.491	16.523	16.471
Kerncijfers per aandeel (in Euro)			
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (3) - na herwerking	21,63	18,48	18,75
Bedrijfsresultaat - na herwerking	13,42	10,69	11,64
Netto resultaat, aandeel van de Groep - na herwerking	9,13	8,16	8,13
Aantal aandelen per 31 december 2018 (4)	2.024.860	2.024.860	2.024.860

(1) Dit betreft financiële maatstaven die niet door IFRS werden gedefinieerd en bijgevolg niet werden geauditeerd.

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

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

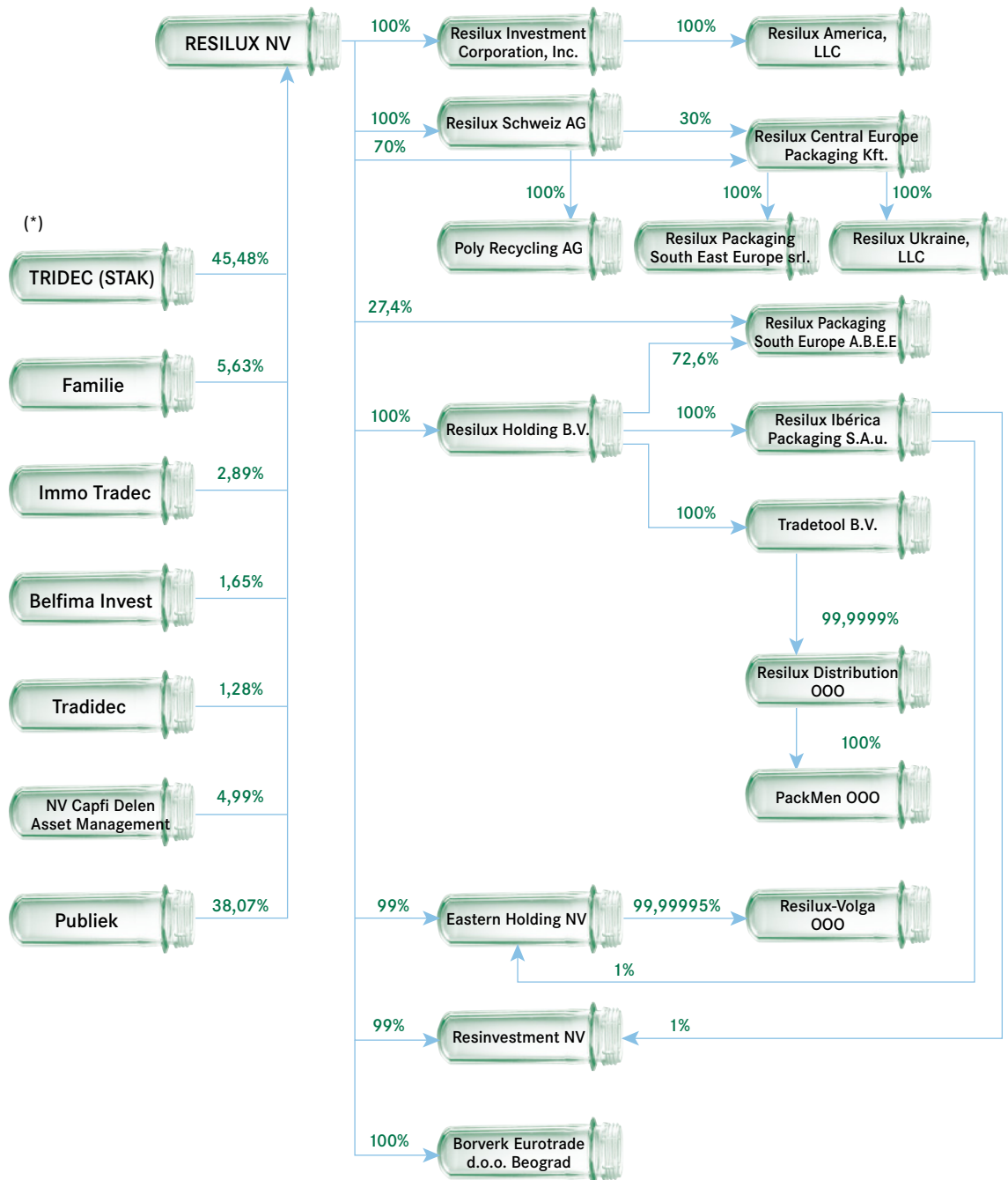
(4) Per 16 mei 2017 zijn 44.450 nieuwe aandelen uitgegeven volgend op de uitoefening van warrants onder warrantenplan 2013.

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 2018 € 3.600.430,43 Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 3.600.429 en wordt vertegenwoordigd door 2.024.860 aandelen zonder nominale waarde, die elk 1/2.024.860ste van het kapitaal vertegenwoordigen.

Op 31 december 2018 zag de structuur van de Resilux groep er als volgt uit (volgens IFR).



(*) Percentages berekend op basis van het aantal uitstaande aandelen (2.024.860) en het aandelenbezit zoals blijkt uit de transparantieverklaringen d.d. 4 april 2017 en 27 december 2018, ontvangen door de vennootschap in toepassing 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 de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals ontvangen op 31 augustus 2018.

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

1 Spanje

In juni 1997 werd in Spanje de eerste buitenlandse productievervestiging operationeel, Resilux Ibérica Packaging S.A.u. Deze onderneming, volgens IFRS een 100% dochter van Resilux Holding B.V., heeft per 31 december 2018 een kapitaal van € 3.804.991,10.

2 Rusland

Sinds haar oprichting in 2007, behartigt Resilux Distribution OOO, met per 31 december 2018 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 enerzijds Resilux-Volga OOO, volgens IFRS een 99,99995% dochter van Eastern Holding NV, met per 31 december 2018 een kapitaal van RUB 248.258.500, en anderzijds in Packmen OOO, volgens IFRS een 100% dochter van Resilux Distribution OOO, met per 31 december 2018 een kapitaal van RUB 45.010.000.

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 2018 beschikt over een kapitaal van CHF 18.000.000.

Via een nieuw opgerichte Zwitserse dochtervennootschap, Poly Recycling AG, heeft Resilux NV in september 2017 de PET recyclage activiteiten van Signode Industrial Group overgenomen. Poly Recycling AG is een 100% dochtervennootschap van Resilux Schweiz AG, met per 31 december 2018 een kapitaal van CHF 100.000.

4 Griekenland

In juni 2000 startte Resilux een productievervestiging 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 2018 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 2018 heeft Resilux Investment Corporation Inc. een kapitaal van USD 30.250.000.

6 Hongarije

In maart 2002 startte Resilux een nieuwe productievervestiging 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 2018 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. Op 7 juli 2017 werd de vennootschapsnaam gewijzigd in Resilux Packaging South East Europe srl. Deze 100% dochtervennootschap van Resilux Central Europe Packaging Kft. heeft per 31 december 2018 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 2018 een kapitaal van UAH 27.740.623.

9 Servië

In maart 2017 verwierf Resilux NV 100% van de aandelen van de Servische vennootschap Borverk Eurotrade d.o.o. Beograd, een vennootschap actief in de productie van PET preforms en flessen. Deze 100% dochtervennootschap van Resilux NV heeft per 31 december 2018 een kapitaal van RSD 430.763.000.

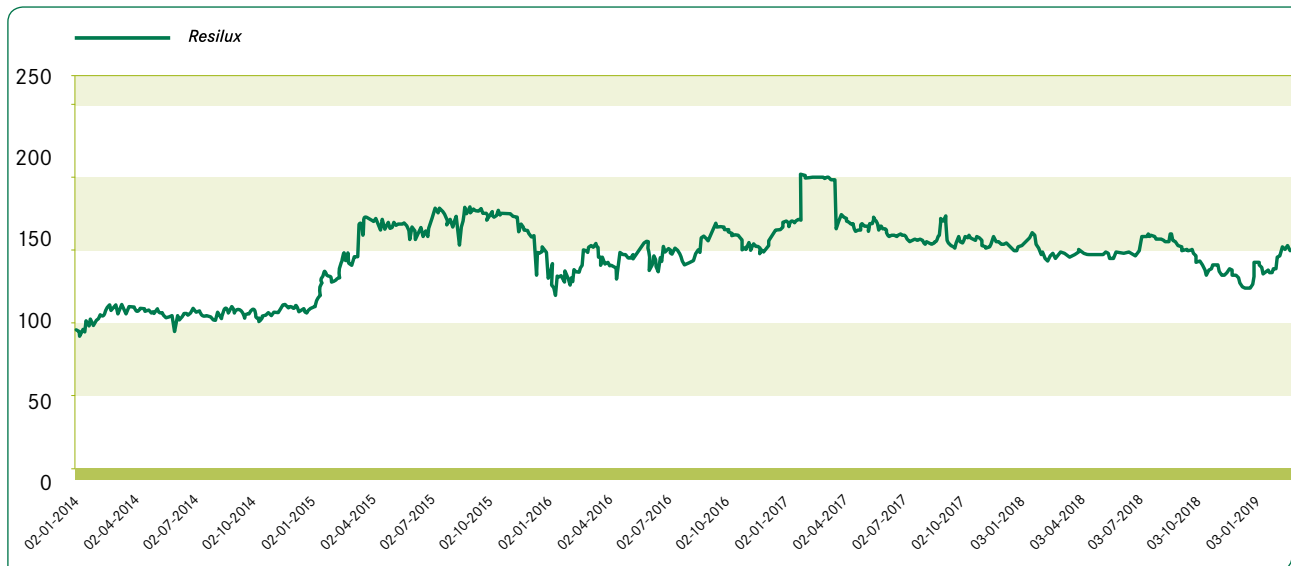


RESILUX EN DE BEURS VAN BRUSSEL

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	2018	2017	2016	2015	2014
Gemiddeld dagvolume in stuks	1.184	2.473	1.031	2.030	1.446
Aantal aandelen op 31.12	2.024.860	2.024.860	1.980.410	1.980.410	1.980.410
Beurskapitalisatie tegen slotkoers	244.198.116	291.174.868	310.924.370	284.386.876	211.111.706
Omzet	42.508.441	105.021.371	37.195.169	77.691.253	38.364.709
Hoogste koers	155,00	190,75	159,95	172,10	111,80
Laagste koers	119,40	143,40	116,40	106,15	90,50
Slotkoers	120,60	143,80	157,00	143,60	106,60
Gemiddelde koers	140,92	158,89	142,00	153,39	104,37
Koers/bruto bedrijfskasstroom (1)	6,5	8,6	7,4	7,9	6,2

(1) Op basis van het aantal aandelen op 31 december en de gemiddelde koers gedurende het jaar. Per 16 mei 2017 zijn 44.450 nieuwe aandelen uitgegeven volgend op de uitoefening van warrants onder het warrantenplan 2013.

Voor 2017 werd de brutobedrijfskasstroom exclusief de niet recurrente advieskosten gebruikt.

Voor 2016 werd de bruto bedrijfskasstroom exclusief de opbrengsten en kosten met betrekking tot de verkoop van de aandelen van de joint venture Airolux en exclusief de bedragen met betrekking tot leveringen aan en financiering van de joint venture Airolux gebruikt.

Het aandeel Resilux bereikte zijn hoogste koers van 2018 op 26 januari. De koers bedroeg toen € 155,00. De laagste notering van 2018 werd bereikt op 27 december met een koers van € 119,40.

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

FINANCIËLE KALENDER

Beschikbaarheid van het jaarlijks financieel verslag 2018 en andere wettelijke stukken	17 april 2019
Algemene vergadering van aandeelhouders 2019	17 mei 2019
Dividend ex date (*)	27 mei 2019
Dividend record date (*)	28 mei 2019
Dividend uitbetaling (payment date) coupon n°18 (*)	29 mei 2019
Bekendmaking van de halfjaarresultaten boekjaar 2019 en analistenmeeting	29 augustus 2019
Bekendmaking van de jaarresultaten van het boekjaar 2019 en analistenmeeting	5 maart 2020
Algemene vergadering van aandeelhouders 2020	15 mei 2020

(*) Onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders 2019

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 Petercam NV.



KAPITAAL – AANDELEN – STEMRECHTEN – AANDEELHOUDERS – TRANSPARANTIEWETGEVING

Kapitaal - aandelen - stemrechten

Ingevolge de uitoefening van het warrantplan uitgegeven door de vennootschap begin 2013 werd op 16 mei 2017 overgegaan tot een kapitaalverhoging gepaard gaande met het creëren van 44.450 nieuwe aandelen. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap werd op € 17.569.682 gebracht, vertegenwoordigd door 2.024.860 aandelen zonder nominale waarde, die ieder 1/2.024.860ste van het kapitaal vertegenwoordigden.

Ingevolge een daaropvolgende kapitaalvermindering d.d. 28 juni 2017 bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap € 3.600.429, vertegenwoordigd door 2.024.860 aandelen zonder nominale waarde, die ieder 1/2.024.860ste van het kapitaal vertegenwoordigen.

Er zijn geen warrants meer in omloop.

Maatschappelijk kapitaal	€ 3.600.429
Totaal aantal uitgegeven stemrechtverlenende effecten (zonder nominale waarde):	2.024.860
Totaal aantal stemrechten (« noemer ») - 1 stem/aandeel:	2.024.860
Totaal aantal nog niet uitgegeven stemrechtverlenende effecten in omloop (warrants)	0
Totaal aantal nieuwe stemrechtverlenende effecten na uitoefening van alle warrants (1stem/aandeel):	0
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 transparantieverklaringen d.d. 4 april 2017 en 27 december 2018, ontvangen door de vennootschap in toepassing 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 de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals op 31 augustus 2018 door de vennootschap ontvangen, bezaten per 31 december 2018 Tridec Stichting Administratiekantoor (STAK) 921.000 aandelen van de vennootschap (45,48%), de Familie De Cuyper 114.072 aandelen (5,63%) en de vennootschappen NV Immo Tradec 58.534 aandelen (2,89%), NV Belfima Invest 33.340 aandelen (1,65%), NV Tradidec 25.973 aandelen (1,28%) en NV Capfi Delen Asset Management 101.073 aandelen (4,99%).

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

Zij bezitten samen 1.152.919 aandelen van de vennootschap. Dit betreft 56,94% van de aandelen en dus de controle over de vennootschap.

Alle overige aandelen (770.868) van de vennootschap (38,07%) zijn in handen van het publiek.

Aandeelhouder	Huidig aantal stemrechten/aandelen	% van door Resilux uitgegeven effecten
Tridec Stichting Administratiekantoor (*)	921.000	45,48%
Familie De Cuyper (*)	114.072	5,63%
NV Immo Tradec (*)	58.534	2,89%
NV Belfima Invest (*)	33.340	1,65%
NV Tradidec (*)	25.973	1,28%
NV Capfi Delen Asset Management	101.073	4,99%
Publiek	770.868	38,07%
Totaal	2.024.860 ("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 warrants 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 2018

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 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, 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 26 maart 2019 verklaarde 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 2018 door de vennootschap in verhouding relatief veel aandacht besteed aan:

- a) het kwaliteitsmanagement systeem;
- b) credit nota's;
- c) procedure goedkeuring orders en facturen;
- d) voorraad risicobeheer;
- e) ERM procedure inzake product prijszetting
- f) de verdere uitwerking en implementatie van een operationeel uitmuntendheidsplan waarbij alle processen van het bedrijf geanalyseerd, en waar nodig bijgestuurd, worden;
- g) het uitwerken en optimaliseren van rapporteringen en management informatie;
- h) centralisatie en controle van data.

Algemeen kan gesteld worden dat de huidige systemen en processen – gelet op de omvang, de structuur en de werking van de organisatie – nog steeds voldoende functioneren, doch dat, aangezien de eerder vooropgestelde voortgang inzake interne controle- en risicobeheer over de jaren heen trager loopt dan verwacht en gezien de blijvende groeiverwachting in hoofde van de vennootschap, de nood toeneemt 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.

Besluit:

Mede gelet op het voorgaande, oordeelt het auditcomité unaniem dat de bestaande systemen en procedures voor interne controle en risicobeheer, hun werking en de bijsturing ervan op basis van dagelijks toezicht en controle, nog steeds voldoende functioneren om een doeltreffende identificatie, beheer en publicatie van de belangrijkste risico's te kunnen verzekeren, doch dat, aangezien de eerder vooropgestelde voortgang inzake interne controle- en risicobeheer over de jaren heen nog steeds trager loopt dan verwacht en rekening houdend met de blijvende groeiverwachting in hoofde van de vennootschap, de nood aan verdere formalisering en uitwerking toeneemt.

Het auditcomité verzocht het management eerder om in 2018 een concreter plan van aanpak uit te werken dat de verdere formalisering, professionalisering, verbetering en aanpassing van de bestaande controleomgeving, risicobeheersprocessen en controleactiviteiten bewerkstelligt, ten einde aan de doelstellingen en de behoeften van de organisatie te kunnen blijven beantwoorden.

In de loop van 2018 werd een nieuwe COO Resilux aangetrokken. De komst van de nieuwe COO in 2019 impliceert meer in house expertise op het vlak van interne controle. Er zal samen met de nieuwe COO en met support van de versterkte teams een prioriteitenlijst worden opgemaakt. Er zal eerst worden verder gewerkt aan de control environment en waar nodig zullen bij voorkeur proces georiënteerde profielen worden aangetrokken.

De creatie van de functie van een Internal Control and Risk Management Coördinator en de concrete invulling van diens rol, zal tijdig worden beoordeeld. Het instellen van een interne audit functie heeft echter maar zin als de control environment in voldoende mate is opgezet.

Interne controle- en risicobeheerssystemen opgezet voor financiële verslaggevingsrisico's

Het interne controle- en beheerssysteem opgezet voor financiële verslaggevingsrisico'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 accountingschattingen 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 2018 bedraagt € 3.600.429 en wordt vertegenwoordigd door 2.024.860 gewone aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/2.024.860^{ste} van het kapitaal vertegenwoordigen. Alle aandelen zijn volledig volstort. Ieder aandeel geeft recht op één stem.

Op basis van de transparantieverklaringen d.d. 4 april 2017 en 27 december 2018, zoals ontvangen door de vennootschap en de laatste kennisgeving in het kader van de vrijstelling van biedplicht in toepassing van de bepalingen van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals op 31 augustus 2018 door de vennootschap ontvangen, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2018 als volgt worden weergegeven:

Aandeelhouder	Huidig aantal stemrechten/aandelen	% van door Resilux uitgegeven effecten
Tridex Stichting Administratiekantoor (*)	921.000	45,48%
Familie De Cuyper (*)	114.072	5,63%
NV Immo Tradec (*) <i>gecontroleerd door Tradec Invest NV</i>	58.534	2,89%
NV Belfima Invest (*) <i>gecontroleerd door Peter De Cuyper</i>	33.340	1,65%
NV Tradidec (*)	25.973	1,28%
NV Capfi Delen Asset Management	101.073	4,99%
Publiek	770.868	38,07%
Totaal	2.024.860 (“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.
- 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 opvalt, 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) Bevoegdheden van het bestuursorgaan wat betreft de uitgifte of inkoop van aandelen van de vennootschap:

De huidige statuten van de vennootschap voorzien volgende regelingen

Tijdelijke bepalingen - Toegestaan kapitaal

Gedurende een termijn van vijf jaren te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de algemene vergadering van dato 20 mei 2016 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 achthonderzesenvijftig Euro (€ 17.183.856,00).

Het kapitaal kan verhoogd worden zowel door geldelijke of niet geldelijke inbreng als door omzetting van reserves van welke aard ook en/of door uitgiftepremies.

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 20 mei 2016 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 20 mei 2016. 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 regeling zoals voorzien in deze tweede paragraaf van de tijdelijke bepalingen - inzake inkoop eigen aandelen van de statuten van de vennootschap wordt hier niet hernomen aangezien deze werd ingetrokken door een beslissing van de BAV 18 mei 2018 en vervangen door een nieuwe regeling – zie verder].

De raad van bestuur is gemachtigd om overeenkomstig artikel 622 §2 van het Wetboek van Vennootschappen eigen aandelen te vervreemden:

- (i) in het kader van transacties, zoals overnames of verwerving van materiële of immateriële activa, opportuun voor de strategische ontwikkeling van de vennootschap, en dit voor een prijs die minimaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de verrichting, verminderd met tien procent (10%) en maximaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de verrichting, verhoogd met tien procent (10%);
- (ii) in het kader van de uitoefening van opties op aandelen toegekend aan het personeel van de vennootschap of haar dochtervennootschappen of zelfstandige dienstverleners met een hoge managementfunctie binnen de vennootschap of haar dochtervennootschappen, en dit voor een uitoefenprijs van de optie die minimaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de toekenning van de opties, verminderd met tien procent (10%) en die maximaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de toekenning van de opties, verhoogd met tien procent (10%);
- (iii) in het kader van artikel 3, tweede lid van het warrantsplan van 28 januari 2013 en dit voor de uitoefenprijs van de warrants.

Op 18 mei 2018 besliste de bijzondere algemene vergadering om de bestaande machtiging aan de raad van bestuur tot inkoop van eigen aandelen, buiten het geval van noodzaak ter voorkoming van een ernstig dreigend nadeel voor de vennootschap, in te trekken en te vervangen door volgende machtiging: 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, tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan de fractiewaarde en niet hoger dan twintig procent (20 %) boven de hoogste slotnotering van het aandeel over de laatste twintig (20) beursdagen die de verrichting voorafgaan. De beperking van artikel 620, §1, 2° van het Wetboek van Vennootschappen is van toepassing op deze machtiging. 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 bijzondere algemene vergadering van 18 mei 2018. Deze machtiging kan voor periodes van vijf (5) jaar verlengd worden. In zover toegelaten door de wet (onder meer 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

Met ingang van 20 maart 2018, telt de raad van bestuur van Resilux NV volgende 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;
- Intal BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Johan Vanovenberghe, niet-uitvoerend bestuurder, onafhankelijk;
- Mitiska NV vertegenwoordigd door Arlini NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Luc Geuten, niet-uitvoerend bestuurder, onafhankelijk.

Het mandaat van LVW INT. BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Dirk Lannoo, niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder verstreek op 7 maart 2018.

Zolang Tridex 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 Tridex 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, 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.

Johan Vanovenberghe, vaste vertegenwoordiger van Intal BVBA, heeft een Masterdiploma in de fiscale wetenschappen en in accountancy. Hij begon zijn loopbaan in 1987 bij Grant Thornton, Audit, Accountancy & Tax waar hij partner was van 1995 tot 2006. In 2006 werd hij CFO bij Univeg Groep. Momenteel is de heer Johan Vanovenberghe werkzaam als CFO bij Deprez Holding NV. Daarnaast bekleedt hij een bestuursfunctie bij Greenyard NV, treedt hij op als adviseur van de raad van bestuur van diverse vennootschappen en voert hij bij gelegenheid actieve opdrachten uit.

Luc Geuten, vertegenwoordiger van Arlini NV, vertegenwoordiger van Mitiska NV, heeft een diploma Burgerlijk Ingenieur (UCL) en een MBA (Harvard Business School). Hij begon zijn loopbaan als consultant bij McKinsey & Company. Momenteel is de heer Luc Geuten werkzaam als uitvoerend voorzitter van de raad van bestuur van Mitiska REIM en Mitiska NV. Daarnaast bekleedt hij verschillende bestuursfuncties in onder andere FRI I&II (vastgoedfondsen) en in verschillende dochtervennootschappen van Mitiska.

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 en sinds 16 mei 2008 door de algemene vergadering van aandeelhouders werd benoemd tot lid van de raad van bestuur. Het mandaat van Guido Vanherpe BVBA loopt af op de jaarvergadering van 2019.
- Intal BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Johan Vanovenberghe, die op 5 februari 2018 door de raad van bestuur werd benoemd door coöptatie en wiens benoeming op 20 maart 2018 definitief werd goedgekeurd door de bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders. Het mandaat van Intal BVBA loopt af op de jaarvergadering van 2019.
- Mitiska NV, vertegenwoordigd door Arlini NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Luc Geuten, die op 20 maart 2018 door de bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders werd benoemd tot lid van de raad van bestuur. Het mandaat van Mitiska NV loopt af op 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.

Er werden concrete acties ondernomen om er voor te zorgen dat bij de samenstelling van de nieuwe raad van bestuur die ter goedkeuring zal worden voorgedragen op de algemene vergadering van aandeelhouders van 17 mei 2019 ten minste één derde van de leden van de raad van bestuur van een ander geslacht is dan dat van de overige leden.

In 2018 heeft de raad van bestuur van Resilux NV negen keer beraadslaagd. Alex De Cuyper, Peter De Cuyper, Dirk De Cuyper en Johan Vanovenberghe (benoemd vanaf 5 februari 2018) waren geen enkele keer verontschuldigd en afwezig. Francis Vanderhoydonck, Dirk Lannoo (benoemd tot 7 maart 2018) en Luc Geuten (benoemd vanaf 20 maart 2018) waren één keer verontschuldigd en afwezig. Guido Vanherpe was twee maal verontschuldigd en afwezig.

Tijdens deze vergaderingen kwamen diverse onderwerpen aan bod, zoals de bespreking van de strategie van de vennootschap, de samenstelling van de raad van bestuur, het aanwerven van een COO Resilux Group, strategische projecten, free cash flow beleid, recycling, grondstofmarkten, MAR regelgeving, compliance, 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, 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, Intal BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Johan Vanovenberghe, Mitiska NV vertegenwoordigd door Arlini NV vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Luc Geuten 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 2018 vier keer bijeengekomen. Johan Vanovenberghe (benoemd vanaf 5 februari 2018) was geen enkele keer verontschuldigd en afwezig. Francis Vanderhoydonck, Dirk Lannoo (benoemd tot 7 maart 2018) en Luc Geuten (benoemd vanaf 20 maart 2018) 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 verslaggevingsproces en de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de vennootschap, advisering omtrent de (herbenoeming) van een externe auditor, 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, Intal BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Johan Vanovenberghe, Mitiska NV vertegenwoordigd door Arlini NV vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Luc Geuten, 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 2018 zeven keer beraadslaagd. Alex De Cuyper en Johan Vanovenberghe (benoemd vanaf 5 februari 2018) waren geen enkele keer verontschuldigd en afwezig. Francis Vanderhoydonck, Dirk Lannoo (benoemd tot 7 maart 2018) en Luc Geuten (benoemd vanaf 20 maart 2018) waren één keer verontschuldigd en afwezig. Guido Vanherpe was twee keer verontschuldigd en afwezig.

Tijdens deze vergaderingen kwamen diverse onderwerpen aan bod, zoals onder meer de advisering inzake de samenstelling van de raad van bestuur, de aanwerving van een COO Resilux Group, advisering m.b.t. KPI's in het kader van de variabele vergoedingen voor de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management, 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, strategische projecten en M&A aangelegenheden, 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 acht leden, waarvan zes 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, Legal Counsel
- Herman Verley, Group ICT Manager

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 productie-gerelateerde 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. Ze begon haar loopbaan bij Resilux groep waar ze sinds oktober 2003 het juridisch departement versterkt als Legal Counsel. Intussen maakt ze ook regelmatig deel uit van werkteams die worden ingezet bij de uitvoering van strategische projecten van de vennootschap. Binnen Resilux neemt ze tevens de functie waar van vennootschapssecretaris en Compliance Officer.

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.

Het executief comité vergadert zo dikwijls als het belang van de vennootschap 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 Het diversiteitsbeleid dat wordt gevoerd met betrekking tot de leden van de raad van bestuur, de leden van het directiecomité, de andere leiders en de personen belast met het dagelijks bestuur van de vennootschap (artikel 96, §2, 6° Wetboek van Vennootschappen)

We vinden het belangrijk om iedereen gelijke kansen te bieden binnen alle aspecten van een dienstverband en we kijken met een open geest naar verschillen met betrekking tot ras, geslacht, herkomst, taal, opleiding, leeftijd, enz.

Diversiteit impliceert kunnen omgaan met verschillende invalshoeken en strekkingen en zien wij als een stimulans voor goede bedrijfsvoering, op alle niveaus binnen de vennootschap.

Op niveau van het (dagelijks) bestuur van de vennootschap, zoeken we naar de balans tussen functie invulling door een persoon in kwestie met de vereiste beroepskwalificaties, expertise en management capaciteiten enerzijds en aandacht voor diversiteit anderzijds, rekening houdend met de omstandigheden op de arbeidsmarkt, interne doorgroeimogelijkheden, onze structuur, omvang en organisatie.

Er werden concrete acties ondernomen om er voor te zorgen dat bij de samenstelling van de nieuwe raad van bestuur die ter goedkeuring zal worden voorgedragen op de algemene vergadering van aandeelhouders van 17 mei 2019 ten minste één derde van de leden van de raad van bestuur van een ander geslacht is dan dat van de overige leden.

1.7 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.

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 2018 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
Intal BVBA met vaste vertegenwoordiger Johan Vanovenberghe	€ 15.000,00
Mitiska NV vertegenwoordigd door Arlini NV met vaste vertegenwoordiger Luc Geuten	€ 15.000,00
Alex De Cuyper (ter beschikking stelling van een wagen en een mobiele telefoon)	€ 9.085,92

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 2018 samen een vergoeding ontvangen van € 1.154.413,30.

Deze vergoedingen omvatten:

Basissalarissen (bruto): € 1.014.985,76

Bijdragen pensioenregeling / groepsverzekering: € 73.081,18

Overige componenten: voordelen in natura en representatievergoedingen: € 66.346,36

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.

Op 25 januari 2017, keurde de raad van bestuur volgende vergoedingsregeling goed voor de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management:

- vaste vergoeding van € 800.000/persoon op jaarbasis;
- jaarlijkse variabele bonusregeling ten belope van maximum 25% van hun vaste jaarvergoeding, met een maximum van € 200.000/per persoon.

Het uit te keren bedrag van de jaarlijkse bonus van maximaal € 200.000/persoon zal worden bepaald op basis van de effectieve realisatie door de betrokkenen van de jaarlijkse doelstellingen (KPI's) die voor het betreffende jaar door de raad van bestuur werden vastgelegd.

De twee hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management hebben tijdens het boekjaar 2018 samen een vaste vergoeding ontvangen van € 1.633.562,94

Deze vergoedingen omvatten:

Basisvergoedingen: € 1.600.000,00

Overige componenten: € 33.562,94

De eventuele variabele bonusregeling gekoppeld aan de KPI's 2018 zit niet in het bovenstaande inbegrepen en werd pas definitief berekend na finale afsluiting van de cijfers 2018. Volledigheidshalve wordt nog vermeld dat ook de bonusregeling gekoppeld aan de KPI's 2017 niet in het bovenstaande inbegrepen is aangezien uitbetaling nog niet effectief heeft plaats gevonden.

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

d) Aandelen en aandelenopties - warrants

In de loop van 2018 werden aan geen enkel lid van het executief comité aandelen, aandelenopties, warrants of andere rechten om aandelen te verwerven toegekend.

e) Vertrekvergoedingen

In 2018 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 29 januari 2019 volgende evaluaties plaats:

- evaluatie door de niet-uitvoerende bestuurders van hun interactie met het executief comité;
- evaluatie door de voltallige raad van bestuur 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 werking en prestaties van het auditcomité;
- evaluatie van de werking en prestaties van het remuneratie- en benoemingscomité;
- evaluatie eigen doeltreffendheid, omvang en prestaties.

De evaluaties die werden uitgevoerd door de raad van bestuur kregen een positieve beoordeling. Daarnaast heeft de raad van bestuur akte genomen van het vooruitzicht zoals geuit door het remuneratie-en benoemingscomité dat er naar alle verwachting door de komst van de COO Resilux Group en andere wijzigingen met impact op het senior management van de vennootschap - wijzigingen zullen worden doorgevoerd in de samenstelling, de werking en de doeltreffendheid van het executief comité, ten einde de doeltreffendheid en de werking van de governance structuur van de vennootschap en de verwezenlijking van strategie van de vennootschap ook op termijn te verzekeren.

Wel werd opgetekend dat het in de toekomst nuttig zou kunnen zijn om – nadat de door de algemene vergadering van aandeelhouders op 17 mei 2019 nieuw samengestelde raad van bestuur minstens 12 tot 18 maanden heeft gefunctioneerd - een 360° evaluatie te laten maken door een externe partij ter evaluatie van haar eigen doeltreffendheid, omvang en prestaties.

Remuneratie- en benoemingscomité

Conform de Corporate Governance bepalingen in dit verband, vonden op 29 januari 2019 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;
- evaluatie eigen doeltreffendheid/intern reglement.

In het kader van haar jaarlijkse evaluatie van de bijdragen en de prestaties van de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management (Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper) en – in aanwezigheid van Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper – die van de andere leden van het executief comité, oordelen de leden van het remuneratie- en benoemingscomité positief. Als positief wordt ook aanzien het feit dat, mede door het vooruitzicht van de komst van de COO Resilux Group op korte termijn en een aantal andere factoren die een impact zullen hebben op het huidige senior management, te verwachten valt dat de aansturing van de buitenlandse dochters en de groep in haar geheel in de toekomst andere vormen zal aannemen, onder meer door:

- Het invullen van de nieuwe functie van “COO Resilux Group”;
- De samenstelling van het executief comité te wijzigen en het aantal leden te verminderen;
- De efficiëntie van het executief comité te verhogen door te behandelen topics voornamelijk te beperken tot wat relevant en belangrijk is;
- De vergadercultuur te optimaliseren;
- De organisatie- en bijhorende rapporteringstructuur aan te passen ingevolge voorgaande wijzigingen, ten einde zowel de doelgerichte ondersteuning van het executief comité als het efficiënt management van de groep in haar geheel na te kunnen streven;

De periodieke evaluatie omtrent eigen doeltreffendheid en intern reglement kreeg een positieve beoordeling. Bij de beoordeling kwamen er immers geen aspecten naar voren, op grond waarvan het remuneratie-en benoemingscomité het noodzakelijk zou achten wijzingen door te voeren te einde de juiste samenstelling, doeltreffendheid en werking van de governance structuur van de vennootschap te verzekeren.

Auditcomité

Conform de Corporate Governance bepalingen in dit verband, vond op 29 januari 2019 volgende evaluatie plaats:

- evaluatie eigen doeltreffendheid/intern reglement.

De periodieke evaluatie omtrent eigen doeltreffendheid en intern reglement kreeg een positieve beoordeling. Bij de beoordeling kwamen er immers geen aspecten naar voren, op grond waarvan het auditcomité het noodzakelijk zou achten wijzingen door te voeren te einde de juiste samenstelling, doeltreffendheid en werking van de governance structuur van de vennootschap te verzekeren.



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.

Zie rapportering onder “punt 7. Wettelijke belangenconflicten” omtrent de toepassing van de wettelijke belangenconflictenregeling in 2018.

5. Marktmisbruik

Leidinggevend en bij emittenten en de nauw met hen verbonden personen moeten hun transacties in financiële instrumenten van de betrokken emittent melden aan de emittent en aan de FSMA.

Deze meldplicht vloeit voort uit artikel 19 van marktmisbruikverordening (EU) Nr. 596/2014 en kan bij niet-naleving administratief bestraft worden. De meldplicht is van toepassing van zodra het totaalbedrag van de transacties binnen een kalenderjaar de drempel van € 5.000 heeft bereikt en geldt voor iedere volgende transactie.

Meerdere transacties van hetzelfde type en in hetzelfde instrument die op dezelfde dag en op hetzelfde handelsplatform zijn uitgevoerd, kunnen in geaggregeerde vorm worden voorgesteld, alsook op individuele basis.

Gemelde transacties worden gepubliceerd door de FSMA op haar website op grond van artikel 25, §2, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. De inhoud van meldingen valt onder de uitsluitende verantwoordelijkheid van de meldplichtigen. De vennootschap geeft aan op haar website waar deze meldingen kunnen worden geraadpleegd.

Om transacties te melden aan de betrokken emittent en de FSMA moeten meldplichtigen, op grond van artikel 2, §3, uitvoeringsverordening (EU) 2016/523 en Circulaire FSMA_2016_08, de applicatie voor online melding eMT gebruiken. Zij mogen iemand anders mandateren om hun transacties te melden, maar blijven steeds zelf verantwoordelijk voor de naleving van hun meldplicht.

Emittenten moeten de meldingen via eMT bevestigen en doormelden aan de FSMA. De FSMA verwacht van emittenten dat zij redelijke voorzorgen nemen om de herkomst van de meldingen te controleren, alsook, desgevallend, te controleren dat lasthebbers behoorlijk gemachtigd zijn om in naam van meldplichtigen transacties te melden.

De raad van bestuur van Resilux NV heeft in Bijlage 3 bij het Corporate Governance Charter van de vennootschap regels opgenomen inzake marktmisbruik, 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 2018 meermaals toepassing gemaakt van deze wettelijke bepalingen.

Belangenconflicten – Toepassing van artikel 523 Wetboek van Vennootschappen in 2018

In 2018 hebben zich op het niveau van de raad van bestuur 4 situaties voorgedaan die aanleiding hebben gegeven tot de toepassing van (enkel) artikel 523 Wetboek van Vennootschappen.

1. Tijdens de vergadering van 11 februari 2018 heeft de raad van bestuur een beslissing genomen omtrent het voorstel om de benoeming van Intal BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Johan Vanovenberghe, als niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder van de vennootschap, ter bevestiging voor te leggen aan een algemene vergadering van de vennootschap te houden op 20 maart 2018.

Hierover werd het volgende opgenomen in de notulen van de vergadering:

“Intal BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Johan Vanovenberghe, zet uiteen dat zij niet aanwezig wenst te zijn bij de bespreking door de raad van bestuur van agendapunt 1, daar agendapunt 1 betrekking heeft op het voorstel om haar definitieve benoeming als niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder van de vennootschap voor te leggen aan de algemene vergadering van de vennootschap. Intal BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Johan Vanovenberghe, verlaat vervolgens de vergadering om niet deel te nemen aan de verdere beraadslaging omtrent agendapunt 1.”

De notulen van de raad van bestuur vermelden verder:

“Na beraadslaging nemen de aanwezige leden van de raad van bestuur met eenparigheid van stemmen het volgende besluit met betrekking tot agendapunt 1:

“De raad van bestuur besluit om de benoeming van Intal BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Johan Vanovenberghe, als niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder van de vennootschap, ter bevestiging voor te leggen aan een algemene vergadering van de vennootschap te houden op 20 maart 2018, en dat het overeenstemmende voorstel van besluit dat aan de algemene vergadering zal worden voorgelegd, als volgt zal luiden:

“De algemene vergadering stelt vast dat Intal BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Johan Vanovenberghe, door de raad van bestuur op 5 februari 2018 overeenkomstig artikel 519 van het Wetboek van vennootschappen werd benoemd door coöptatie als niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder van de vennootschap, en besluit om op voordracht van de raad van bestuur over te gaan tot goedkeuring van de definitieve benoeming van Intal BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Johan Vanovenberghe, als niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder van de vennootschap, voor een termijn tot en met inbegrip van de gewone algemene vergadering te houden in 2019, en om diens vaste jaarlijkse vergoeding vast te stellen op € 15.000 (exclusief BTW) pro rata de duurtijd van de effectieve uitoefening van het mandaat.”

Op basis van de bij de vennootschap gekende gegevens alsmede uit de door Intal BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Johan Vanovenberghe, aangereikte informatie, heeft de raad van bestuur geoordeeld dat zowel Intal BVBA als de heer Johan Vanovenberghe beantwoorden aan de onafhankelijkheidscriteria zoals voorzien in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.”

De raad van bestuur machtigt ieder van zijn leden en de leden van het senior management van de vennootschap (ieder individueel handelend en met mogelijkheid tot indeplaatsstelling) om de oproeping voor de algemene vergadering te houden op 20 maart 2018 (inclusief voormeld voorstel van besluit) te finaliseren en alle oproepingsformaliteiten te vervullen voor de bijeenroeping van zulke algemene vergadering.”

- 2 Tijdens de vergadering van 6 maart 2018 heeft de raad van bestuur een beslissing genomen omtrent de toepasselijke KPI's voor 2018 in het kader van de variabele verloning van de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management (Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper).

Hierover werd het volgende opgenomen in de notulen van de vergadering:

“De heren Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper verklaren dat bij de beraadslaging en besluitvorming omtrent het vastleggen van de KPI's 2018 in het kader van de variabele vergoeding die op 25 januari 2017 door de raad van bestuur werd toegekend aan de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management, voor zover nodig, in hun hoofde toepassing moet worden gemaakt van de belangenconflictregelings voorzien in artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen. Immers, als begunstigden van deze variabele vergoeding hebben zij een vermogensrechtelijk belang dat strijdig is met de beslissingen die door de raad van bestuur zullen worden genomen. De betrokken bestuurders verklaren dat zij de commissaris van de vennootschap op de hoogte zullen brengen van voormelde verklaringen. Vervolgens verlaten zij de vergadering van de raad van bestuur om niet deel te nemen aan de verdere beraadslaging en de besluitvorming van het agendapunt.”

De notulen van de raad van bestuur vermelden verder:

“De raad van bestuur beraadslaagt vervolgens en keurt, wat 2018 betreft, rekening houdend met het advies van het remuneratie- en benoemingscomité het variabel verloningsschema zoals aangehecht als bijlage 1 aan deze notulen goed.

De vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap zijn van louter financiële aard.”

- 3 Eveneens tijdens de vergadering van 6 maart 2018 heeft de raad van bestuur een beslissing genomen omtrent de evaluatie van de toekenning van de variabele vergoedingen van de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management m.b.t. 2017.

Hierover werd het volgende opgenomen in de notulen van de vergadering:

“Voor zover als nodig verklaren de heren Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper dat bij de beraadslaging en besluitvorming omtrent de evaluatie van de toekenning van de variabele vergoedingen aan de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management m.b.t. het jaar 2017, in hun hoofde toepassing moet worden gemaakt van de belangenconflictregelings voorzien in artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen. Immers, als begunstigden van deze variabele vergoeding hebben zij een vermogensrechtelijk belang dat strijdig is met de beslissingen die door de raad van bestuur zullen worden genomen. De betrokken bestuurders verklaren dat zij de commissaris van de vennootschap op de hoogte zullen brengen van voormelde verklaringen. Vervolgens verlaten zij de vergadering van de raad van bestuur om niet deel te nemen aan de verdere beraadslaging en de besluitvorming van het agendapunt.”

De notulen van de raad van bestuur vermelden verder:

“De raad van bestuur besluit dat in toepassing van de bonusregeling zoals vastgelegd door de raad van bestuur van 29 augustus 2017, de variabele vergoeding voor 2017 voor Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper elk afzonderlijk berekend wordt op:

Geauditeerde financiële resultaten 2017 (gerapporteerde cijfers)		Bonus	
	EUR		EUR
EBITDA	37.420.000		37.500
Profit after Taxes	16.523.000		62.500
		Totaal	100.000

De vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap zijn van louter financiële aard.”

4. Tijdens de vergadering van 20 november 2018 heeft de raad van bestuur een beslissing genomen omtrent de beraadslaging en goedkeuring om op ad hoc basis beroep te kunnen doen op de heer Emiel De Cuyper, een met de familie De Cuyper nauw verwant persoon, voor data verwerkende diensten en ondersteuning, gezien de specifieke expertise die de heer Emiel de Cuyper hierin bezit.

Hierover werd het volgende opgenomen in de notulen van de vergadering:

“Voorafgaand aan de beraadslaging en besluiten door de raad van bestuur geven de heren Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper, elk bestuurder van de vennootschap, de volgende toelichtingen voor zoveel als nodig en toepasselijk overeenkomstig artikel 523 W. Venn.

De vergadering van de raad van bestuur wordt verzocht te beraadslagen omtrent een voorgenomen transactie tussen de vennootschap en de heer Emiel De Cuyper (in persoon of via een door Emiel De Cuyper gecontroleerde vennootschap) (de “Transactie”).

De heer Alex De Cuyper informeert de raad van bestuur dat Emiel de Cuyper, een met hem nauw verwant persoon, de tegenpartij is bij de Transactie.

De heer Dirk De Cuyper informeert de raad van bestuur dat Emiel De Cuyper, een met hem nauw verwant persoon, de tegenpartij is bij de Transactie.

De heer Peter De Cuyper informeert de raad van bestuur dat Emiel De Cuyper, een met hem nauw verwant persoon, de tegenpartij is bij de Transactie.

Bijgevolg hebben de heren Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper potentieel elk een belang van vermogensrechtelijke aard zoals voorzien in artikel 523 W. Venn. dat eventueel strijdig zou kunnen zijn met de beslissing te nemen door de raad van bestuur

Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper melden tenslotte de commissaris van de vennootschap op de hoogte te zullen brengen van voormelde verklaringen.

Vervolgens verlaten de heren Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper de vergadering van de raad van bestuur om niet deel te nemen aan de verdere beraadslaging en het besluit omtrent het punt op de agenda.”

De notulen van de raad van bestuur vermelden verder:

“Vervolgens gaan de overige leden van de raad van bestuur over tot beraadslaging.

Besluit: “De raad van bestuur komt tot het besluit goedkeuring te verlenen voor het aangaan van een dienstverleningsovereenkomst tussen de vennootschap en de heer Emiel De Cuyper (in persoon, dan wel met een vennootschap gecontroleerd door of verbonden met de heer Emiel De Cuyper) (hierna “Dienstverstrekker), met als doel om op ad hoc basis en voor zover en in de mate de noodzaak of dringende behoefte daartoe zou bestaan in hoofde van de vennootschap, beroep te kunnen doen op de diensten en ondersteuning van de Dienstverstrekker op vlak van dataverwerking, zonder daartoe verplicht te zijn. De Dienstverstrekker mag zijn data verwerkende diensten en ondersteuning aanrekenen in toepassing van dagtarief van € 250 per dag (excl. BTW). De totale dienstverlening op jaarbasis mag het bedrag van € 30.000 (excl. BTW) niet overschrijden zonder voorafgaandelijke schriftelijke toelating van de raad van bestuur van de vennootschap.””

Belangenconflicten – Toepassing van artikel 523 Wetboek van Vennootschappen in combinatie met artikel 524 Wetboek van Vennootschappen in 2018

In 2018 hebben zich op het niveau van de raad van bestuur 2 situaties voorgedaan die, voor zover nodig, aanleiding hebben gegeven tot de gecombineerde toepassing van de artikelen 523 en 524 Wetboek van Vennootschappen.

1. Tijdens de vergadering van 7 februari 2018 heeft de raad van bestuur, voor zover nodig, de procedure toegepast die voorzien is in artikel 523 en 524 Wetboek van Vennootschappen in verband met het verschaffen van toelating tot het uitvoeren van een Pre-Transactie Onderzoek op de vennootschap en tot het verlenen van toegang tot bepaalde confidentiële informatie over de vennootschap en haar activiteiten aan een derde partij, alsook het verlenen van een mandaat aan CVBA Francis Vanderhoydonck, vertegenwoordigd door Francis Vanderhoydonck als vaste vertegenwoordiger, om de vennootschap bij te staan als adviseur.

Toepassing van artikel 523 Wetboek van Vennootschappen

Hierover werd het volgende opgenomen in de notulen van de vergadering van 7 februari 2018:

“Na voorgaande uiteenzetting door de voorzitter, wordt door Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper, Peter De Cuyper en FVDH Beheer BVBA, vertegenwoordigd door Francis Vanderhoydonck als vaste vertegenwoordiger, de volgende toelichting gegeven aan de raad van bestuur, zoveel als nodig en toepasselijk overeenkomstig artikelen 523 en 524 van het Wetboek van Vennootschappen.

Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper, en Peter De Cuyper melden dat zij elk, via verbonden personen (zoals reeds bekend gemaakt aan de vennootschap en het publiek), een substantieel pakket aandelen aanhouden in de vennootschap. De hoger vermelde Transactie zou mogelijk aanleiding kunnen geven tot een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap of eventueel een andere transactie met betrekking tot de aandelen van de vennootschap. Het door de Tegenpartij gevraagde Pre-Transactie Onderzoek vormt een van de voorafgaande stappen voor het al dan niet plaatsvinden van de Transactie. In het licht hiervan is het mogelijk dat het besluit van de raad van bestuur omtrent het al dan niet toelaten aan de Tegenpartij een Pre-Transactie Onderzoek uit te voeren, een besluit is waarbij elk van voormelde bestuurders potentieel een belang heeft van vermogensrechtelijke aard zoals voorzien in artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen dat eventueel strijdig zou kunnen zijn met de beslissing te nemen door de raad van bestuur, en/of dat potentieel onder het toepassingsgebied zou kunnen vallen van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen. Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper melden tenslotte de commissaris van de vennootschap op de hoogte te zullen brengen van voormelde verklaringen. Vervolgens verlaten zij de vergadering van de raad van bestuur om niet deel te nemen aan de verdere beraadslaging en het besluit omtrent het punt op de agenda.

FVDH Beheer BVBA, vertegenwoordigd door Francis Vanderhoydonck als vaste vertegenwoordiger, meldt dat een aan haar verbonden vennootschap is aangezocht om de vennootschap bij te staan als adviseur bij de Transactie en derhalve potentieel een belang heeft van vermogensrechtelijke aard zoals voorzien in artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen dat eventueel strijdig zou kunnen zijn met de beslissing te nemen door de raad van bestuur. Hij meldt tenslotte de commissaris van de vennootschap op de hoogte te zullen brengen van voormelde verklaringen. Vervolgens verlaat hij de vergadering van de raad van bestuur om niet deel te nemen aan de verdere beraadslaging en het besluit omtrent het punt op de agenda.”

De notulen van de raad van bestuur van 7 februari 2018 vermelden verder:

“De overige leden van de raad van bestuur nemen akte van de voorgaande uiteenzetting en verklaringen. In het licht van het voorgaande wordt besloten om, voor zoveel als nodig en toepasselijk de procedure van artikel 523 en/of artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen toe te passen in het licht van de verklaringen van Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper, Peter De Cuyper en FVDH Beheer BVBA, vertegenwoordigd door Francis Vanderhoydonck als vaste vertegenwoordiger.”

De notulen van een tweede raad van bestuur die eveneens werd gehouden op 7 februari 2018 vermelden:

“Met betrekking tot het tweede agendapunt hebben de heren Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper alsook FVDH Beheer BVBA, vertegenwoordigd door Francis Vanderhoydonck als vaste vertegenwoordiger, reeds tijdens de vergadering van de raad van bestuur van eerder vandaag, verklaringen afgelegd aan de raad van bestuur, zoveel als nodig en toepasselijk overeenkomstig artikelen 523 en/of 524 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze verklaringen, welke in de notulen van de raad van bestuur gehouden op 7 februari 2018 om 21.00 uur werden opgenomen, worden door de betrokken bestuurders thans voor zoveel als nodig en toepasselijk integraal herhaald. De betrokken bestuurders herhalen eveneens dat zij de commissaris

van de vennootschap op de hoogte zullen brengen van voormelde verklaringen. Vervolgens verlaten zij de vergadering van de raad van bestuur om niet deel te nemen aan de verdere beraadslaging en de besluitvorming omtrent het tweede agendapunt.”

Toepassing van artikel 524 Wetboek van Vennootschappen

In verband met, de toelating aan een derde partij een Pre-Transactie Onderzoek uit te voeren op de vennootschap en daarmee toegang te verlenen tot bepaalde confidentiële informatie over de vennootschap en haar activiteiten, wordt namens het comité van onafhankelijke bestuurders (zijnde LVW INT. BVBA, vertegenwoordigd door Dirk Lannoo als vaste vertegenwoordiger, Guido Vanherpe BVBA, vertegenwoordigd door Guido Vanherpe als vaste vertegenwoordiger en Intal BVBA, vertegenwoordigd door Johan Vanovenberghe als vaste vertegenwoordiger) verslag gegeven van de werkzaamheden, voor zoveel als nodig en toepasselijk overeenkomstig artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen, van het comité.

Het comité werd voor de volbrenging van zijn taak bijgestaan door Mr. Tom Vantroyen, advocaat aan de Nederlandse Orde van Advocaten bij de balie te Brussel en vennoot bij de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ‘ALTIUS’, die door het comité omwille van zijn juridische expertise werd aangesteld als onafhankelijk juridisch expert in het kader van de procedure voorgeschreven door artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen; en

Het comité heeft het niet nodig geacht om meerdere experts aan te stellen. Het comité heeft op 7 februari 2018 via telefoonconferentie met voormelde expert vergaderd en overlegd.

Het comité van onafhankelijke bestuurders kwam tot volgend besluit:

“Het comité stelt vast dat het verschaffen van toegang tot bepaalde confidentiële informatie over de vennootschap en haar activiteiten, in casu niet van aard is de vennootschap een nadeel te berokkenen dat, in het licht van het beleid dat de vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is.”

De notulen van de raad van bestuur van 7 februari 2018 vermelden verder:

“De raad van bestuur komt tot de conclusie, rekening houdende met al het bovenstaande, dat het verlenen van toegang tot bepaalde confidentiële informatie in het belang van de vennootschap is en derhalve in casu wordt toegelaten.”

Het standpunt van de commissaris in zijn verslag overeenkomstig artikel 524 Wetboek van Vennootschappen luidt als volgt:

“Bijgevolg kunnen wij dan ook geen enkel oordeel vellen over enige financiële gegevens. Evenwel zijn wij van oordeel dat de inschatting door het comité van onafhankelijke bestuurders inzake de vermogensrechtelijke gevolgen van de voorgestelde beslissing voor de vennootschap en voor haar aandeelhouders, een getrouw beeld geeft.”

2. Tijdens de vergadering van 29 augustus 2018 heeft de raad van bestuur, voor zover nodig, de procedure toegepast die voorzien is in artikel 523 en 524 Wetboek van Vennootschappen in verband met voorgenomen huurtransacties tussen de vennootschap en twee met de familie De Cuyper (referentieaandeelhouder) verbonden ondernemingen.

Hierover werd het volgende opgenomen in de notulen van de vergadering van 29 augustus 2018:

“Voorafgaand aan de beraadslaging en besluiten door de raad van bestuur geven de heren Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper, elk bestuurder van de vennootschap, de volgende toelichtingen voor zoveel als nodig en toepasselijk overeenkomstig artikel 523 W. Venn.

De vergadering van de raad van bestuur wordt verzocht te beraadslagen omtrent voorgenomen huurtransacties tussen de vennootschap en Immo Belinvest NV respectievelijk Immo Tradec NV, twee met de familie De Cuyper verbonden ondernemingen (de “Transactie”).

De heer Alex De Cuyper informeert de raad van bestuur dat Immo Belinvest NV respectievelijk Immo Tradec NV, twee met de familie De Cuyper verbonden ondernemingen, de tegenpartij is bij de Transactie.

De heer Dirk De Cuyper informeert de raad van bestuur dat Immo Belinvest NV respectievelijk Immo Tradec NV, twee met de familie De Cuyper verbonden ondernemingen, de tegenpartij is bij de Transactie.

De heer Peter De Cuyper informeert de raad van bestuur dat Immo Belinvest NV respectievelijk Immo Tradec NV, twee met de familie De Cuyper verbonden ondernemingen, de tegenpartij is bij de Transactie.

Bijgevolg hebben de heren Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper potentieel elk een belang heeft van vermogensrechtelijke aard zoals voorzien in artikel 523 W. Venn. dat eventueel strijdig zou kunnen zijn met de beslissing te nemen door de raad van bestuur.

Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper melden tenslotte de commissaris van de vennootschap op de hoogte te zullen brengen van voormelde verklaringen.“

De notulen van de raad van bestuur van 29 augustus 2018 vermelden verder:

“De overige leden van de raad van bestuur nemen akte van de voorgaande uiteenzetting en verklaringen van Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper, Peter De Cuyper.

In het licht hiervan wordt besloten om bij de bespreking en besluitvorming omtrent de Transactie, voor zoveel als nodig en toepasselijk, de procedure van artikel 523 en artikel 524 W. Venn. toe te passen.

Na deze tussenbeslissing tot toepassing, voor zoveel als nodig en toepasselijk, van de procedure van artikel 523 en artikel 524 W. Venn., wordt de beraadslaging over het tiende agendapunt beëindigd. Na beëindiging van de werkzaamheden van voormeld comité van onafhankelijke bestuurders zal de voltallige raad van bestuur opnieuw samenkomen (onder meer) tot verdere afwerking van voormeld tiende agendapunt.”

Die gelegenheid heeft zich niet meer voorgedaan voor jaareinde 2018.

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. Op de algemene vergadering van aandeelhouders van 2016 werd het mandaat verlengd voor een termijn van drie jaar, eindigend na de algemene vergadering van aandeelhouders van 2019.

De commissaris heeft, voor het boekjaar eindigend per 31 december 2018, een verslag afgeleverd zonder voorbehoud zowel over de enkelvoudige als de geconsolideerde jaarrekening.

De honoraria die in 2018 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 markspelers 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

Aanvankelijk 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
<ul style="list-style-type: none">● Cola's● Limonades● Softdrinks	<ul style="list-style-type: none">● Bronwater● Mineraalwater	<ul style="list-style-type: none">● Fruitsappen● Sterke dranken● Sportdranken● IJsthee's● Melk● Bier en wijn	<ul style="list-style-type: none">● Diverse spijs- en tafeloliën	<ul style="list-style-type: none">● Bewerkte voeding● Fruit- en groenteconserven● Ketchup, mayonaise en sauzen● Droge snacks	<ul style="list-style-type: none">● Cosmetica● Huishoudproducten● Medicijnen● Detergenten

Voornameijk 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 procestechneiken garandeert de afvalbedrijven 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 afvalbedrijven.

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 afgevuuld 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 flessendesigns. 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 ResiOx[®] 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.

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 gevestigd voor PET preforms voor éénmalig en meermalig gebruik en barrière preforms. Resilux NV beschikt eind 2018 over 20 productielijnen welke een gezamenlijke jaarcapaciteit hebben van ongeveer 2.4 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 de barrière eigenschappen 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. De Spaanse vestiging beschikt over 3 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, waar het verkoopskantoor gelegen is. Deze vestiging werd midden 2000 opgestart, beschikt eind 2018 over 10 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 12 productielijnen een jaarcapaciteit van ongeveer 1.2 miljard preforms. De fabriek is gevestigd in Kostroma, ongeveer 350 km ten noordoosten van Moskou, waar het verkoopskantoor zich bevindt. 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 10 productielijnen met een jaarcapaciteit van 1,1 miljard preforms en 3 blaaslijnen in Bilten. Daarnaast heeft Resilux Schweiz AG ook 2 in-house projecten in Zwitserland en 1 in-house project in Duitsland.

Eind 2018 begon Resilux met de bouw van een nieuwe PET recycling plant in Bilten. Hier worden de in 2017 overgenomen activiteiten van Poly-Recycling in ondergebracht. De opgehaalde flessen worden gerecycleerd tot RPet en zo opnieuw ingezet als basisgrondstof voor de preforms. Op deze manier creëert Resilux een "closed loop" systeem.

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 12 preformlijnen met een jaarcapaciteit van 1,2 miljard preforms, 9 single-stage blaaslijnen voor containers en 7 dual-stage blaaslijnen voor flessen.

HONGARIJE, Tuszér - Resilux Central Europe Packaging Kft.

In de vestiging in Hongarije die in maart 2001 operationeel werd, wordt eind 2018 geproduceerd met 11 productielijnen in Tuszer, vlakbij de grens met Oekraïne. De totale capaciteit bedraagt 1,2 miljard preforms. Daarnaast is er een verkoopskantoor in Boedapest van waaruit de klanten worden opgevolgd, die zich voornamelijk in Centraal en Oost-Europa bevinden.

SERVIË, Lajkovac - Borverk Eurotrade d.o.o. member of RESILUX packaging group

In de vestiging in Servië, die in maart 2017 door Resilux werd overgenomen, wordt eind 2018 geproduceerd met 7 productielijnen met een jaar capaciteit van 0,7 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.

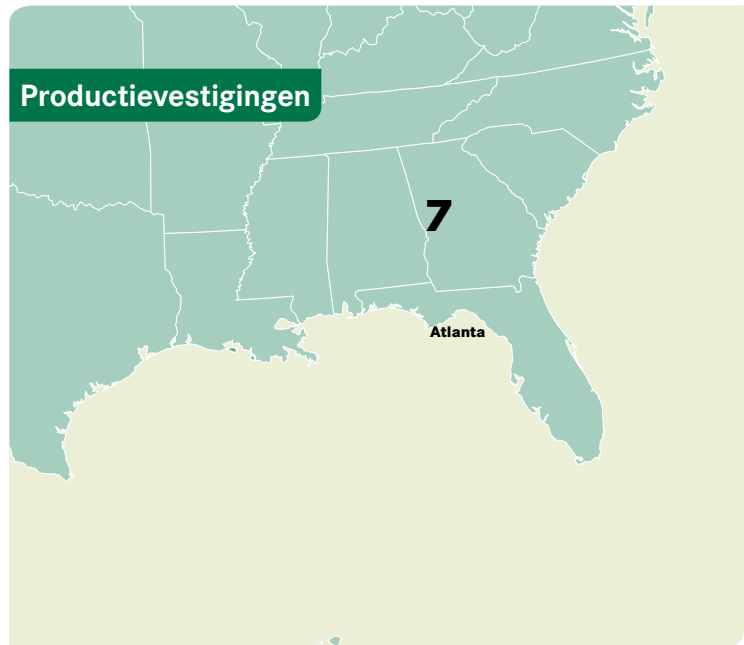
Overzicht productievestigingen:

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
8. Servië - Lajkovac

In-house projecten:

9. Zwitserland - Sion
10. Duitsland - Gerolstein

Productievestigingen



Productievestigingen



VERKLARING MET BETREKKING TOT DE INFORMATIE GEGEVEN IN HET JAARVERSLAG M.B.T. HET BOEKJAAR EINDIGEND OP 31 DECEMBER 2018

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 geregementeerde 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 2018, werd in het jaarlijks financieel verslag met betrekking tot boekjaar 2018 (Jaarverslag 2018) opgenomen onder het Corporate Governance verklaring en maakt integraal deel uit van dit jaarverslag.

1. Inleiding

Resilux kende in 2018 een sterke stijging van de omzet, de toegevoegde waarde en de resultaten door organische groei en de instap in een nieuwe bedrijfsactiviteit van PET recyclage in Zwitserland. De groei is het resultaat van een verdere diversificatie van klanten en producten en investeringen in capaciteitsuitbreiding.

2. Consolidatiekring

De consolidatiekring is in 2018 ongewijzigd gebleven. In 2018 zijn de acquisities uit 2017 voor een vol jaar opgenomen in de consolidatie. Het betreft hier de overname van de aandelen van het bedrijf Borverk Eurotrade d.o.o Beograd, een producent van preforms in Servië in april 2017 en de PET recyclage activiteiten Poly Recycling in Zwitserland in oktober 2017.

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

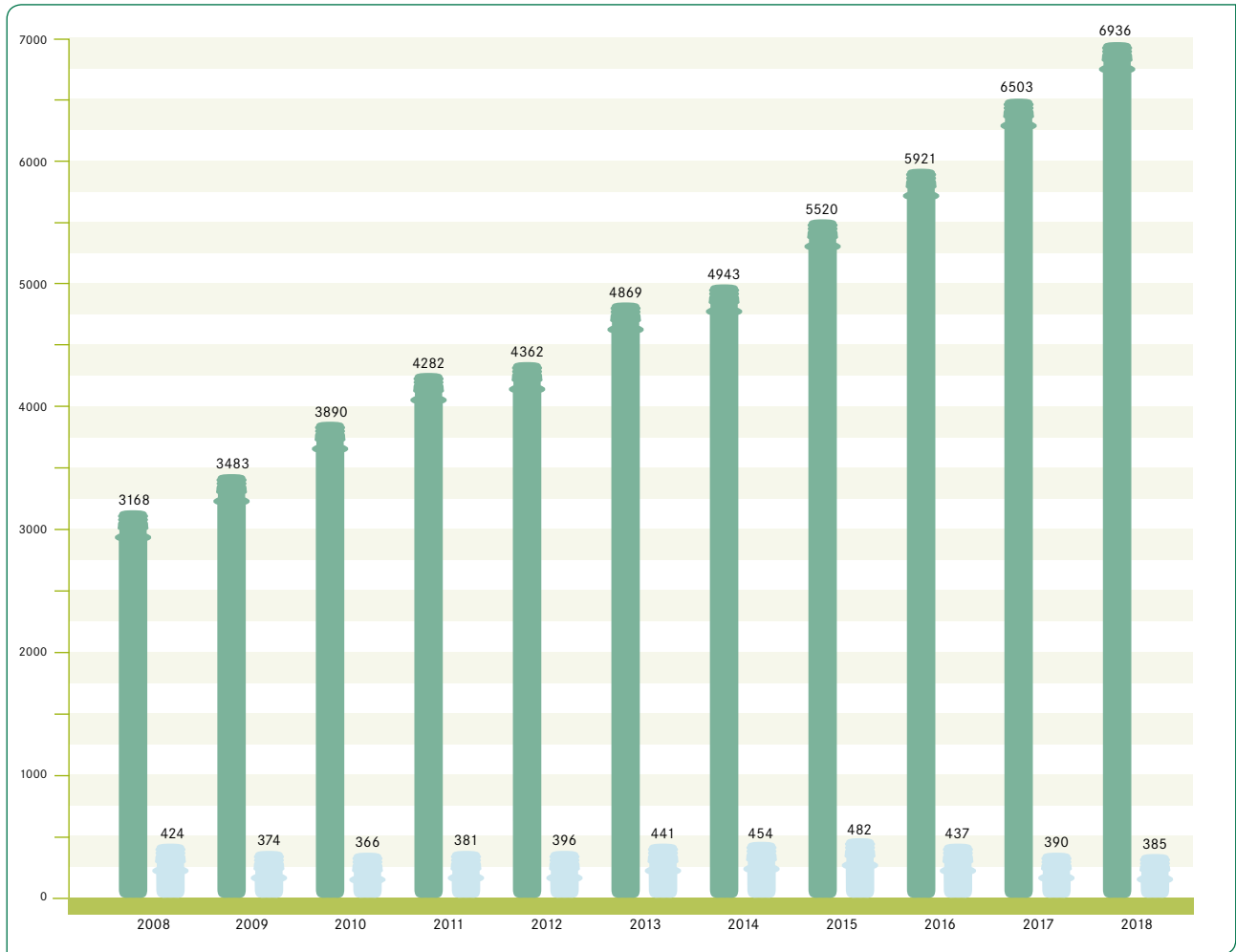
Het aantal verkochte preforms steeg over het boekjaar 2018 met 6,7% tot 6.936 miljoen stuks ten opzichte van 6.503 miljoen stuks in 2017. De verkopen van preforms kenden tijdens de eerste jaarhelft en de tweede jaarhelft van 2018 ongeveer dezelfde groei.

De groei van de verkoop van preforms zette zich verder in de meeste regio's van Europa met uitzondering van Spanje waar het weer in het voorjaar tegenviel. Ook in Noord-America werd na de capaciteitsuitbreiding een sterke groei van verkochte preforms genoteerd. De totale verkopen op de export markten kenden een daling ten opzichte van vorig jaar. De verkochte volumes bevatten bovendien een volledig jaar verkopen vanuit de productie-eenheid in Servië na de overname in april van 2017.

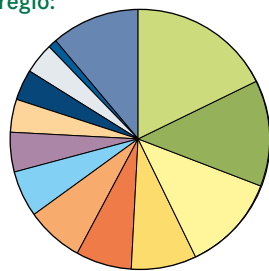
Het aantal verkochte flessen daalde lichtjes met 1,3% tot 385 miljoen flessen. Er was een daling van de verkoop van flessen in Zwitserland en een stijging in Spanje.

Verkochte preforms & flessen (in miljoenen)

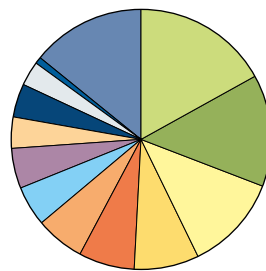
■ Preforms ■ Flessen



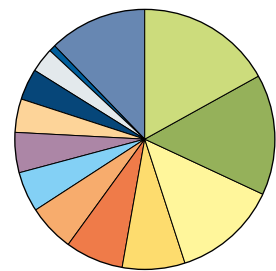
Verkochte preforms per land of regio:



in 2018



in 2017

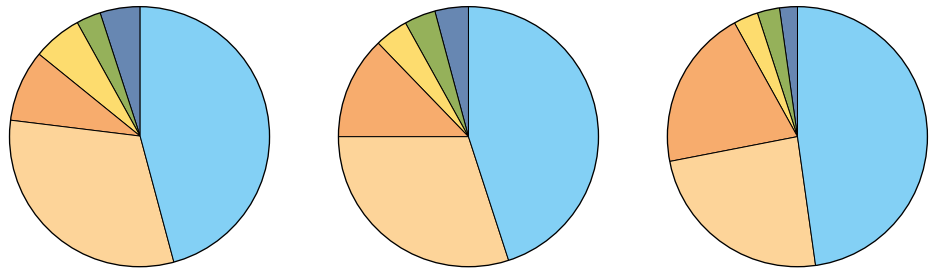


in 2016

Land of regio	2018 (%)	2017 (%)	2016 (%)
Oost- en Centraal Europa	18%	17%	17%
Rusland	13%	12%	13%
Spanje en Portugal	12%	14%	15%
VS en Canada	8%	5%	4%
Frankrijk	7%	8%	7%
Griekenland en Cyprus	7%	7%	8%
Duitsland	6%	6%	6%
Italië	5%	5%	3%
Zwitserland	4%	4%	5%
Scandinavië	4%	4%	4%
Benelux	4%	3%	5%
Verenigd Koninkrijk	1%	1%	1%
Andere	11%	14%	12%



Verkochte flessen per land:



in 2018

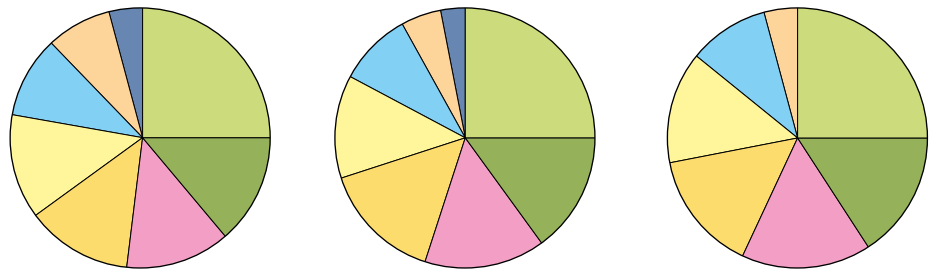
in 2017

in 2016

- Zwitserland
- VS
- Duitsland
- Spanje
- Griekenland
- Andere

Land	2018	2017	2016
Zwitserland	46%	45%	48%
VS	31%	30%	24%
Duitsland	9%	13%	20%
Spanje	6%	4%	3%
Griekenland	3%	4%	3%
Andere	5%	4%	2%

Verkochte preforms per productievestiging:



in 2018

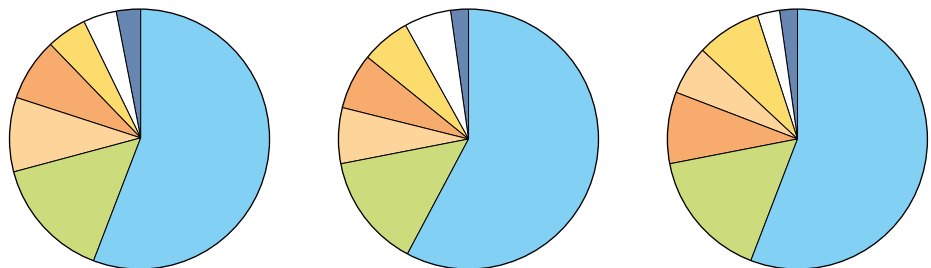
in 2017

in 2016

- België
- Hongarije
- Spanje
- Griekenland
- Rusland
- Zwitserland
- VS
- Servië

Productievestiging	2018	2017	2016
België	25%	25%	25%
Hongarije	14%	15%	16%
Spanje	13%	15%	16%
Griekenland	13%	15%	15%
Rusland	13%	13%	14%
Zwitserland	10%	9%	10%
VS	8%	5%	4%
Servië	4%	3%	-

Verkopen per preform type:



in 2018

in 2017

in 2016

- Water / Softdrinks
- Fruitsappen
- Detergent
- Olie
- Bier
- Melk
- Andere

Preform type	2018	2017	2016
Water / Softdrinks	56%	58%	56%
Fruitsappen	15%	14%	16%
Detergent	9%	7%	6%
Olie	8%	7%	9%
Bier	5%	6%	8%
Melk	4%	6%	3%
Andere	3%	2%	2%



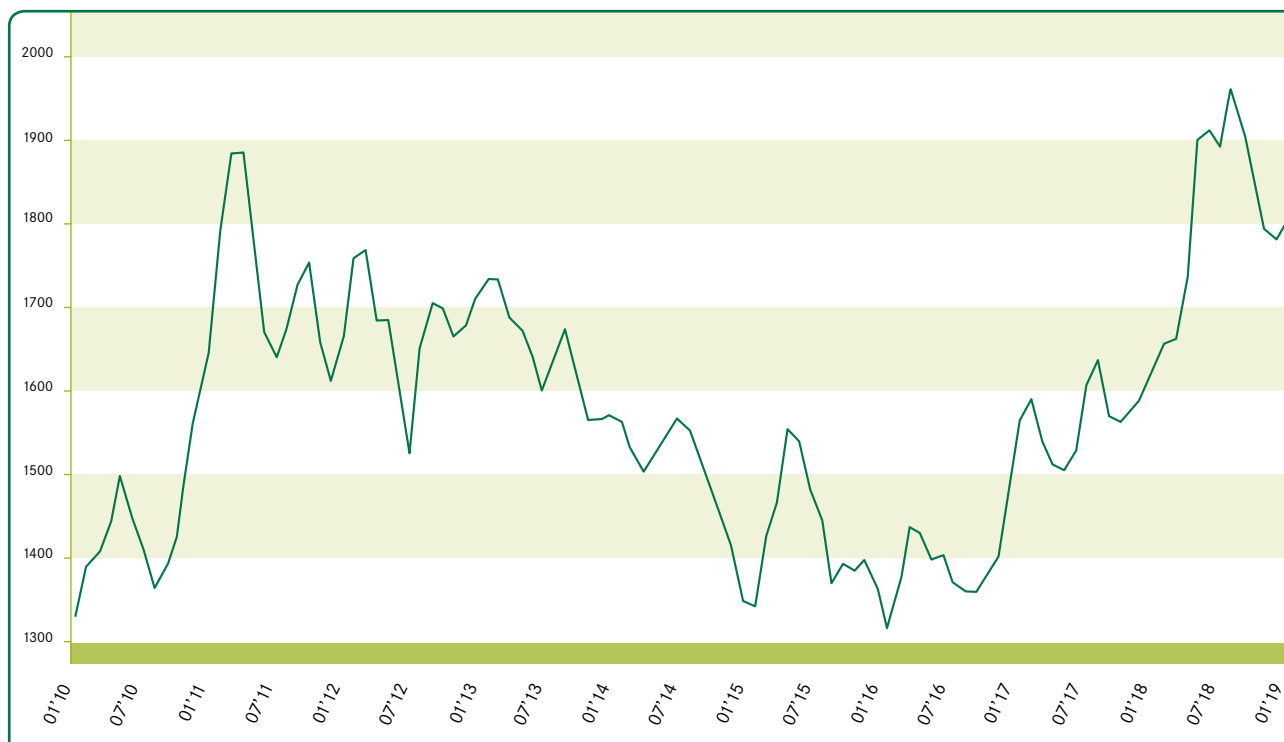
De PET verpakkingen blijven een competitief voordeel hebben ten opzichte van andere verpakkingen op het gebied van energie- en grondstofverbruik.

De geografische spreiding in Europa blijft een belangrijk gegeven. De kwantitatieve en kwalitatieve versterking van de verkooporganisatie bleef ook in 2018 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 2018 de toepassingen met de meeste verkopen. De preforms voor fruitsappen, detergents en olie kenden een groei. De verkoop van de barrièreproducten kende in 2018 een sterke groei ten opzichte van 2017.

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 grondstofprijzen stegen gedurende 2018 fors ten opzichte van 2017. De grondstofprijzen stegen vanaf het begin van 2018 en kenden hun piek in september. In het vierde kwartaal daalden de prijzen terug.

Gecorrigeerde resultaten

In de verdere toelichting van de operationele resultaten (toegevoegde waarde, bedrijfskasstroom en bedrijfsresultaat) wordt geen rekening gehouden met de € 1,0 miljoen niet recurrente advieskosten die geboekt zijn in 2017. Dit maakt de vergelijking van de bedrijfsresultaten tussen 2018 en 2017 relevant.

Omzet

De omzet over 2018 steeg met 21,1% tot € 398,0 miljoen. De stijging is een combinatie van hogere volumes, hogere gemiddelde grondstofprijzen en een negatief wisselkoerseffect door een gemiddeld sterkere euro. Bovenop de organische groei, steeg de omzet eveneens door de verkopen van Poly Recycling AG, de in het najaar van 2017 overgenomen pet-recyclage activiteiten in Zwitserland.

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

In vergelijking met de gecorrigeerde cijfers voor het jaar van 2017 steeg de toegevoegde waarde voor 2018 met 14,9% of € 11,5 miljoen tot € 88,3 miljoen. De stijging van de toegevoegde waarde is het gevolg van de organische groei en de opname in de consolidatie van de acquisities in 2017 van Borverk en Poly Recycling.

Toegevoegde waarde (in miljoen Euro)



Operationele kosten

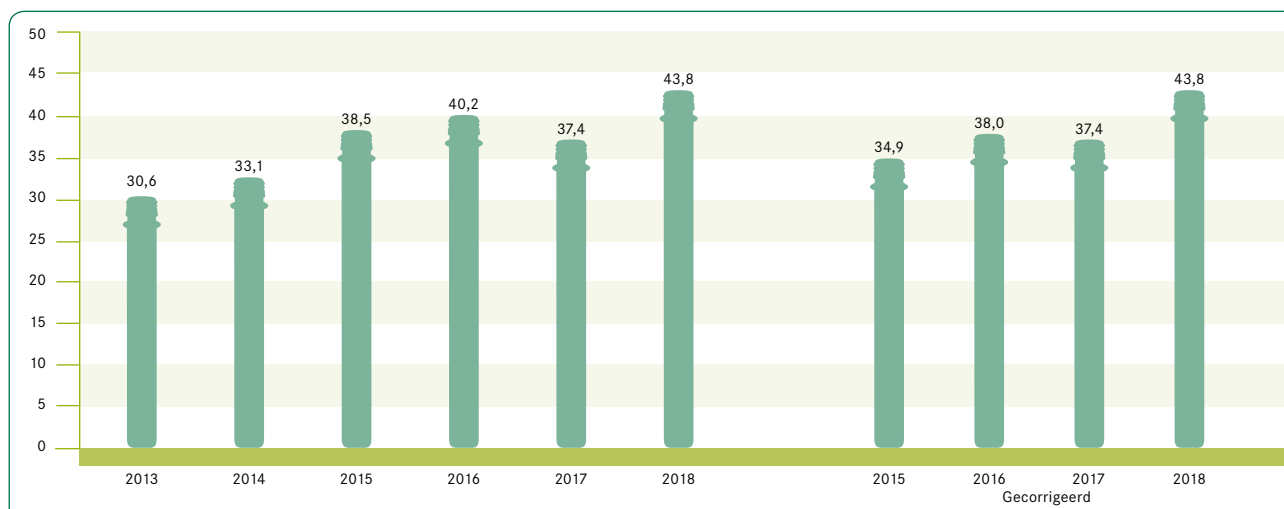
De stijging van diensten en diverse goederen is voor het grootste deel te verklaren door hogere volumes en de consolidatie van de acquisities van vorig jaar.

De totale personeelskosten stegen met € 5,2 miljoen. Ook hier is het grootste deel van de stijging te verklaren door de volledige consolidatie van de acquisities uit 2017.

Geconsolideerde bruto bedrijfskasstroom (EBITDA)

De geconsolideerde bruto bedrijfskasstroom steeg in 2018 met € 6,4 miljoen of 17,0% en bedroeg in 2018 € 43,8 miljoen ten opzichte van € 37,4 miljoen in 2017.

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)	2018	2017	Evolutie	2018 als % van totaal
Resilux West-Europa	12.151	8.019	51,5%	27,7%
Resilux Spanje	5.620	5.174	8,6%	12,8%
Resilux Rusland	3.765	3.859	-2,4%	8,6%
Resilux Zuid-Europa, exclusief Spanje	2.609	1.616	61,4%	6,0%
Resilux Zwitserland	11.447	10.495	9,1%	26,1%
Resilux Verenigde Staten van Amerika	6.392	4.992	28,0%	14,6%
Resilux Oost-Europa, exclusief Rusland	3.166	2.579	22,8%	7,2%
EBITDA voor aanpassing consolidatie en Holdings	45.150	36.734	22,9%	103,1%
Aanpassing consolidatie en Holdings	-1.354	686	297,4%	-3,1%
EBITDA na aanpassing consolidatie en Holdings	43.796	37.420	17,0%	100,0%

In vergelijking met 2017 was er in 2018 een stijging van de EBITDA in alle regio's met uitzondering van Rusland.

Investeringen

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

Investeringen over de laatste boekjaren (in duizenden Euro)	2018	2017
Investeringen in immaterieel vaste activa	149	426
Investeringen in materieel vaste activa	35.271	19.979
Desinvesteringen	-509	-1.129
Kapitaalsubsidies	-375	-579
Totaal investeringen	34.536	18.697

De bruto investeringen in materiële en immateriële vaste activa in 2018 bedragen € 35,4 miljoen tegenover € 20,4 miljoen in 2017. Dit betreft voornamelijk investeringen naar aanleiding van de capaciteitsuitbreidingen in België en de Verenigde Staten van America. Verder bevat dit bedrag eveneens de investering in een gebouw in Roemenië en investeringen in de nieuwste en modernste technologie voor een state-of-the-art pet-recyclagebedrijf in Bilten in Zwitserland. Resilux blijft investeren in een verdere diversificatie van producten, markten en klanten.

Er werden in 2018 € 0,4 miljoen kapitaalsubsidies in mindering gebracht van de investeringen.

De netto investeringen bedroegen € 34,5 miljoen ten opzichte van € 18,7 miljoen in 2017.

Bedrijfsresultaat

De afschrijvingen en waardeverminderingen stegen met € 0,8 miljoen en bedragen € 16,6 miljoen. De afschrijvingen op vaste activa stegen met € 1,2 miljoen, de waardeverminderingen op voorraden daalden met € 0,4 miljoen.

Bijgevolg steeg het bedrijfsresultaat in 2018 met € 5,5 miljoen of 25,5% en bedraagt € 27,2 miljoen ten opzichte van € 21,7 miljoen in 2017.

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

Geconsolideerde operationele winst (EBIT) (in duizenden Euro)	2018	2017	Evolutie	2018 als % van totaal
Resilux West-Europa	7.483	4.091	82,9%	27,5%
Resilux Spanje	4.285	3.925	9,2%	15,8%
Resilux Rusland	2.749	2.839	-3,2%	10,1%
Resilux Zuid-Europa, exclusief Spanje	1.442	225	540,9%	5,3%
Resilux Zwitserland	7.755	6.948	11,6%	28,5%
Resilux Verenigde Staten van Amerika	3.487	2.139	63,0%	12,8%
Resilux Oost-Europa, exclusief Rusland	1.217	543	124,1%	4,5%
Bedrijfsresultaat voor aanpassing consolidatie en Holdings	28.418	20.710	37,2%	104,5%
Aanpassing consolidatie en Holdings	-1.235	943	231,0%	-4,5%
Bedrijfsresultaat na aanpassing consolidatie en Holdings	27.183	21.653	25,5%	100,0%

5. Financiële resultaten - Belastingen

Netto financieel resultaat

Het financieel resultaat daalde van € -2,5 miljoen naar € -3,8 miljoen. De daling van het financieel resultaat is het gevolg van gestegen negatieve wisselkoersresultaten en een negatief overig financieel resultaat vergeleken met een positief overig financieel resultaat gedurende 2017. De totale interestlast over 2018 was stabiel ten opzichte van 2017. Het totale netto financiële resultaat bedraagt € -3,8 miljoen.

Winst

Er werd gedurende het jaar 2018 een resultaat voor belastingen van € 23,3 miljoen gerealiseerd ten opzichte van een winst voor belastingen van € 18,1 miljoen in 2017.

De belastingen bedragen € -4,8 miljoen. Deze bestaan uit enerzijds te betalen belastingen voor € -5,6 miljoen en uitgestelde belastingen voor € +0,8 miljoen. Na belastingen heeft Resilux een winst van € 18,5 miljoen gerealiseerd ten opzichte van € 15,8 miljoen in 2017 of een stijging van 16,9% of € 2,7 miljoen.

Netto financiële schulden

Per 31 december 2018 was er een netto financiële schuld van € 30,7 miljoen ten opzichte van een netto financiële schuld van € 6,8 miljoen op 31 december 2017. De wijziging ten opzichte van 31 december 2017 is een combinatie van de gerealiseerde bedrijfskasstroom, de uitgevoerde investeringen, een stijging van het werkkapitaal als gevolg van de gerealiseerde groei en gestegen grondstofprijzen en de betaling van dividenden in 2018.

Voor verdere toelichting van de resultaten en de balanspositie verwijzen we naar “Commentaar IFRS 2018 ten opzichte van 2017: activa, passiva, resultatenrekening en kasstroomoverzicht” op pagina 114 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 productievestiging. Dit betekent dat in elke productievestiging 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 31/12/2018:

verkopen	USD	12.015.000	voor	EUR	10.308.083,99
verkopen	EUR	15.000.000	voor	CHF	16.993.500,00
aankopen	EUR	4.650.000	aan	HUF	1.502.783.525,00
aankopen	EUR	7.000.000	aan	CHF	7.886.200,00
aankopen	USD	3.000.000	aan	EUR	2.590.814,28

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.

Interestriscico

De lange en korte termijn financiële verplichtingen zijn hoofdzakelijk met variabele interestvoet. Deze zijn voor het grootste deel ingedeckt 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 € 19.125 ingedeckt op 2 tot 4 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 2018 wordt ruimschoots voldaan aan de financiële voorwaarden die in het kader van de externe financieringen zijn overeengekomen.

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 afgevuld 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 2018 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.

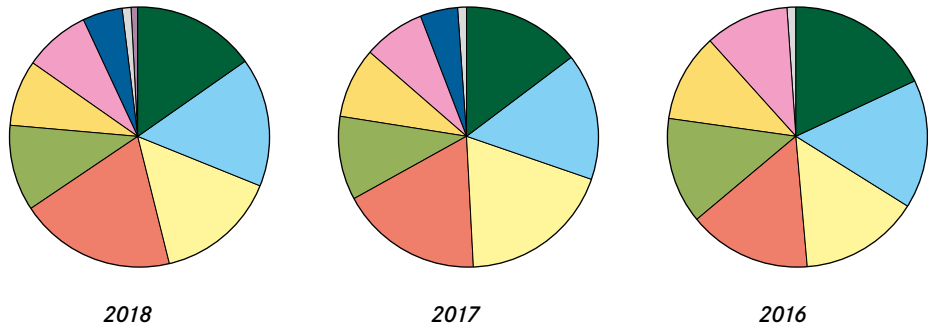
In de komende jaren wenst Resilux de technologie component zowel in het productieproces als in het afgewerkt product verder gevoelig op te voeren.

8. Personeel en organisatie

Op 31 december 2018 bedroeg het personeelsbestand 869 personen ten opzichte van 845 personeelsleden op 31 december 2017 en 662 personen op 31 december 2016.

De personeelsleden zijn als volgt gespreid over de verschillende vestigingen:

Aantal personeelsleden per 31 december:



Land	2018	2017	2016
België	135	125	121
Zwitserland	136	133	104
Rusland	130	158	98
Verenigde Staten	170	152	101
Spanje	95	89	88
Griekenland	71	73	73
Hongarije	74	67	70
Servië	43	40	0
Oekraïne	8	8	7
Roemenië	7	0	0

In 2018 bedroeg het gemiddelde personeelsbestand uitgedrukt in voltijdse equivalenten 837 ten opzichte van 736 in 2017 en 622 in 2016.

9. Warrantplannen

Er zijn momenteel geen uitstaande warrants.

10. 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 (alsook 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.

In 2017 nam Resilux de PET recyclage activiteiten over van een leverancier waar reeds vele jaren mee samen werd gewerkt in Zwitserland voor de aankoop van gerecycleerde pet. Via de verticale integratie van de recyclage van petflessen en het verwerken van gerecycleerde pet bij de productie van preforms wordt Resilux een nog grotere speler in de circulaire economie met als doel het maximaal hergebruik van grondstoffen. Zo wordt Resilux duurzamer en levert het een positieve bijdrage aan het milieu.

11. Verantwoording van onafhankelijkheid en de deskundigheid van ten minste 1 lid van het auditcomité (artikel 119,6° Wetboek van Vennootschappen)

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 2018 (Jaarverslag 2018).

12. 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:

- de boekhoudteams in de verschillende vennootschappen van de Groep die verantwoordelijk zijn voor het opstellen en rapporteren van de financiële informatie;
- 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
- 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.

13. Verklaring niet financiële informatie (artikel 119, §2 Wetboek van Vennootschappen)

1. Over Resilux

1.1 Activiteiten

Resilux is gespecialiseerd in de productie en verkoop van PET preforms en flessen. Eind 2017 heeft Resilux haar kernactiviteit uitgebreid met de recyclage van gebruikte PET flessen om deze te verwerken tot hoogwaardig PET recyclaat (rPET) dat opnieuw kan worden ingezet, zowel in de voedingssector als in andere bedrijfssectoren.

PET preforms- en flessen kennen vele vormen, maten, gewichten en kleuren en worden vooral door bedrijven uit de voedingssector afgenomen voor het verpakken van waters, frisdranken, oliën, fruitsappen, bier en andere toepassingen van divers formaat, bestemd voor consumentenverbruik. PET flessen worden ook nog gebruikt als verpakking voor cosmetica, vloeibare zepen, schoonmaakmiddelen, of medicijnen.

De directe klanten van Resilux zijn hoofdzakelijk producenten van drank, voeding en huishoudproducten, wat een verder verband impliceert met eindconsumenten van drank en voeding, (verpakt in door Resilux “pre-geproduceerde” PET verpakking).

Het bedrijf, met hoofdzetel in België, werd in 1994 opgestart door de familie De Cuyper. Sinds 3 oktober 1997 is Resilux NV genoteerd op Euronext Brussels. De kapitaal- en aandeelhoudersstructuur wordt nader toegelicht in onder meer het hoofdstuk “Aandeelhouders- en Groepsstructuur” en de “Corporate Governance Verklaring” van het jaarverslag 2018.

Resilux heeft productievestigingen in België, Spanje, Zwitserland, Griekenland, Rusland, Hongarije, Servië en in de V.S. en kent daarmee een wijde geografische spreiding. Elk van deze vestigingen wordt kort toegelicht in het hoofdstuk "Vestigingen" van het jaarverslag 2018. Gezien de aard van haar activiteiten is geografische spreiding van de productielocaties voor Resilux van strategisch belang. De verkoopgebieden situeren zich binnen een bepaalde actieradius rond de productievestigingen en daarmee voornamelijk in Europa, Noord Amerika en Rusland. Resilux verkoopt slechts in beperktere mate producten in export gebieden.

Binnen elke verkoopregio is de klantenportefeuille van Resilux verspreid en behelst deze zowel wereldwijde multinationals als lokale marktspelers die actief zijn in de drank- en voedingssector. Het grootste deel van de verkopen realiseert Resilux op de Europese (incl. Zwitserland) markt.

Het hoofdstuk "Jaarverslag van de raad van bestuur" in het jaarverslag 2018 geeft in detail en op geconsolideerde wijze toelichting omtrent de omvang van de Resilux organisatie, haar activiteiten, verkoopvolumes, omzetten, activa, investeringen, balans- en andere financiële resultaten.

Het gemiddelde personeelsbestand op 31 december 2018 uitgedrukt in voltijdse equivalenten bedroeg 869 medewerkers. Een opsplitsing per vestiging is terug te vinden onder rubriek 8 van het hoofdstuk "Jaarverslag van de raad van bestuur" in het jaarverslag 2018. Resilux doet voor de uitoefening van haar productieactiviteiten op geen enkele wijze in belangrijke mate beroep op mensen die niet in dienstverband bij Resilux tewerkgesteld zijn. De activiteiten van Resilux ondervinden doorgaans elk jaar een bepaalde mate van seizoen gevoeligheid waardoor het aantal tijdelijke werkkrachten tijdens die periodes in verhouding kan toenemen.

Alle personeelsdata worden door de respectievelijke personeelsverantwoordelijke van elke productievestiging manueel gerapporteerd aan de personeelsverantwoordelijke van Resilux NV. In 2019 zal Resilux een software programma uitrollen in de groep dat een uniforme en meer gedetailleerde rapportering op efficiënte wijze mogelijk maakt.

Resilux heeft expertise opgebouwd in 3 typen van activiteiten:

- converteren van PET grondstofgranulaat tot PET preforms (spuitgietproces);
- uitblazen van PET preforms tot flessen (blazen);
- verwerking van gebruikte en opgehaalde PET flessen en opwerking tot hoogwaardig gerecycleerde grondstof (rPET) die opnieuw kan worden ingezet, zowel in de voedingsindustrie als andere sectoren.

De kernactiviteit van Resilux bestaat uit het produceren van PET preforms.

PET preforms en flessen worden vervaardigd uit PET korrels. Deze PET korrels kunnen voor het eerst vervaardigd zijn uit ruwe olie of gas, dan wel via een recyclageproces uit ingezamelde en reeds verbruikte PET flessen. PET korrels worden in bulk of in big bags aangeleverd via baantransport (eventueel gecombineerd met zeetransport) door lokale (Europese, Noord-Amerikaanse, Russische) of Aziatische grondstofleveranciers. De PET preforms worden vervaardigd door de PET korrels te drogen, in een extruder te smelten en onder hoge druk in een matrijs te spuiten (spuitgieten). Geproduceerde PET preforms worden verpakt in grote verstevigde kartonnen dozen geschikt voor meermaals gebruik of in herbruikbare metalen gitterboxen.

Een PET preform is in feite een half afgewerkte verpakking, die in het verdere productie- en verwerkingsproces onderdeel zal worden van een verpakt eindproduct. De door Resilux geproduceerde PET preforms worden voor transport geladen en doorgaans via baantransport (en in Zwitserland per trein) geleverd aan producenten van consumentengoederen. Deze producenten verwarmen de PET preforms tijdens hun productie- en verwerkingsproces tot een temperatuur tussen de glastemperatuur en de smelttemperatuur, zodat de PET preforms zacht worden en blazen deze dan uit tot een PET fles in de gewenste vorm. De producenten vullen deze dan af, etiketteren het afgevolde product en versluiten het met een dop alvorens verder te verpakken voor distributie naar retailers richting eindconsument.

In veel beperktere mate en enkel voor een aantal klanten of voor bepaalde toepassingen en op voorwaarde dat het economisch verantwoord is, vervaardigt Resilux niet enkel de PET preforms, maar blaast het deze ook uit tot flessen om deze dan te verkopen aan de afvullers. Gaat het om grote volumes, dan betracht Resilux dit bij de klant in huis of in diens onmiddellijke nabijheid te doen.

Het hoeft niet gezegd dat PET verpakking, net zoals alle andere soorten van plastic verpakking, een zeer actueel topic is. Zowel de wereldwijde media aandacht als bijvoorbeeld het recente wetgevend initiatief van de Europese Unie getuigen hiervan (Richtlijn van

het Europees Parlement en de Raad betreffende de vermindering van de effecten van bepaalde kunststofproducten op het milieu) of sector gerelateerde initiatieven die uitgaan van de verpakkingsindustrie om samen met andere stakeholders de schouders te zetten onder het effectief aanpakken van factoren verbonden aan plastic verpakking die een negatieve milieu impact hebben.

Poly Recycling AG, de recycling fabriek van Resilux gelegen in Zwitserland, verwerkt gebruikte PET flessen en werkt deze weer op tot volwaardige PET flakes of korrels (rPET). Hiertoe koopt het in eerste instantie gebruikte PET flessen, die op de Zwitserse markt werden gecollecteerd en worden aangeleverd in geperste balen, aan en voor het overige koopt Poly Recycling AG materiaal in bij partners buiten Zwitserland. De geproduceerde rPET wordt deels door Resilux ingezet om te verwerken in PET preforms, en deels aan derden geleverd (buiten de voedingssector) die het recycleert als grondstof gebruiken voor de vervaardiging van hun producten.

Zowel de productie van PET preforms en flessen, als het opwerken van rPET zijn in grote mate een geautomatiseerd productieproces en zijn kapitaal intensief.

Voor de productie van PET preforms (en flessen) doet Resilux beroep op voornamelijk 3 types van leveranciers. De keuze tussen elke type leverancier op zich is relatief beperkt:

- Grondstofleveranciers van PET korrels (Europa, Rusland, America, Azië)
- Machine bouwers (spuitgietlijnen en blaaslijnen)
- Matrijzenbouwers (spuitgietmatrijzen, blaasmatrijzen)

De keuze voor de uitbouw van een uniform machinepark en onderling uitwisselbare productietools en onderdelen, impliceert dat Resilux doorgaans beroep doet op vaste en betrouwbare Europese leveranciers.

Voor haar recyclageactiviteiten heeft Resilux in 2018 in Zwitserland geïnvesteerd in een nieuwe recyclagefabriek. Ook hiervoor werd beroep gedaan op een beperkt aantal gespecialiseerde Europese machinefabrikanten.

In vergelijking met boven vernoemde types leveranciers, zijn alle overige leveranciers waar Resilux beroep op doet (kartonnen dozen, kleurstoffen, onderhoudsproducten,...) relatief beperkt, zowel in aantal als in type. Resilux koopt dit soort items doorgaans lokaal aan.

In 2018 vonden, behoudens het bovenstaande, geen significante wijzigingen plaats in de productieketen van Resilux.

Resilux tracht kostenbewust, maar ook milieubewust om te gaan met de keuzes die het maakt bij de aankoop van energie (hernieuwbaar in de mate van het mogelijke) en verpakking (herbruikbaar dan wel recycleerbaar), zet in op productie efficiëntie en product ontwikkeling die de impact van PET verpakking en het eraan verbonden productieproces op het milieu verminderen en besteedt bij het maken van investeringen ook aandacht aan het besparend en duurzaam effect ervan. De strategische keuze die in 2017 werd gemaakt om, naast de productie van PET verpakking, ook PET recyclage activiteiten op te starten, draagt bij tot het uitbouwen van een circulaire economie en doorbreekt de van oudsher lineaire opgaande verhouding tussen de productie van PET verpakking en PET afval, met een verminderde negatieve impact op het milieu als gevolg.

1.2 Governance

De strategie, het beleid en dagelijks management worden gevoerd door Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper, tevens referentieaandeelhouders, samen met de leden van de raad van bestuur.

Peter De Cuyper en Dirk De Cuyper worden in de uitvoering van het dagelijks management bijgestaan door de respectievelijke General Managers van de verschillende productievevestigingen en – vanuit het hoofdkwartier – door de leden van het Executief Comité.

De beheersstructuur van de bestuursorganen van de vennootschap worden in detail toegelicht in rubriek 1.5 van het hoofdstuk Corporate Governance Verklaring en in het Corporate Governance Charter van de vennootschap, zoals gepubliceerd op de website www.resilux.com onder de rubriek Investor Relations.

1.3 Bedrijfsethiek

Het is aan ons om te werken aan een integere bedrijfscultuur en in ons beleid als voorwaarde voorop te stellen dat er altijd op een eerlijke, professionele en ethische manier zaken worden gedaan.

Het waardesysteem dat geldt binnen Resilux, beantwoordt aan de internationaal erkende ethische standaarden. Eerlijke en correcte omgang, samenwerking in partnerverband, respectvolle behandeling, wederzijdse erkenning, gelijke behandeling, trouw aan de wet en transparantie maken deel uit van onze interne gedragscode en uitvoerend management ziet er op toe dat dit waardesysteem gerespecteerd wordt.

Er zal verder gewerkt worden aan het bewust en concreet uitdragen van deze waarden en gedragsnormen op een formelere wijze, zowel binnen de Resilux organisatie als naar stakeholders, en meer bepaald in eerste instantie naar klanten en leveranciers toe.

Specifiek voor leden van de raad van bestuur en de leden van de Executief Comité kan worden verwezen naar het Corporate Governance Charter van de vennootschap, zoals gepubliceerd op de website www.resilux.com onder de rubriek Investor Relations.

2. Duurzaamheidsstrategie - Statement van de CEO

PET verpakking is in onze moderne samenleving haast niet weg te denken. Als producent van PET verpakking wenst Resilux in het belang van haar stakeholders een verpakking te kunnen leveren die

- veilig is en geschikt voor consumptiegoederen;
- een bewarende of levensverlengende functie heeft voor levensmiddelen;
- gemakkelijk en efficiënt is in gebruik;
- betaalbaar én kwalitatief is;

De stakeholders van Resilux zijn in de eerste plaats de werknemers, klanten, leveranciers, aandeelhouders en investeerders en – specifiek op grond van hetgeen hierna volgt – bij uitbreiding ook de consumentengemeenschap, lokale overheden, overige industriespelers, sectorverenigingen en wetgevende machten.

Het toenemende verbruik van PET verpakking heeft de laatste decennia echter ook een impact op het milieu. Gezondheid en welvaart van de mensheid is rechtstreeks verbonden met de toestand van het milieu. Daarom is het van belang dat in elke fase van de levenscyclus van een PET verpakking, het welzijn van het milieu waar we de grondstoffen uitputten, als het welzijn voor de mensen voor wie uiteindelijk de verpakking is vervaardigd, in acht worden genomen.

Resilux stelt de volgende ambities voorop met als doelstelling in de eerste plaats ook haar steentje bij te dragen in de inspanningen die wereldwijd (moeten) worden genomen met betrekking tot klimaatverandering en de milieu impact van factoren verbonden aan PET verpakking stapsgewijs aan te pakken en daarmee ook op lange termijn haar eigen ondernemerswaarde te behouden en vergroten:

- Het concept implementeren van industriële ecologie (waarbij een gebruikte PET verpakking niet wordt gezien als “afval”, maar als een waardevolle grondstof). Hierbij betracht men de waarde van een product, materiaal of grondstof zo lang mogelijk in de economie te houden. Recyclage als afvalbeheermethode is daar een voorbeeld van.
- Actief bijdragen tot de transitie van een lineaire economie naar een circulaire economie door
 - de levenscyclus van PET verpakking te verlengen en te verbeteren via recyclage activiteiten, procesontwikkeling, product innovatie, product ontwikkeling en product kwaliteit.
 - de link tussen economische groei en milieu impact – voornamelijk door de verhoudingsgewijze toename van PET afval – te doorbreken en de productie van PET verpakking los te koppelen van de correlatieve toename van PET afval.
- Concrete stappen zetten in het verbinden en samenbrengen van mensen, overheden en bedrijven aangezien dit essentieel is voor het creëren van gedragsverandering, de enige valabele lange termijn oplossing, en om de omschakeling te versnellen naar duurzame consumptie en duurzame productiesystemen die sociale en economische ontwikkeling ten goede komen, rekening houdend met de reële draagkracht van een ecosysteem:
 - algemene bewustwording aanmoedigen en faciliteren omtrent het feit dat klimaatverandering de gehele wereldbevolking over de grenzen heen aanbelangt en iedereen – waar en wie ook – de verantwoordelijkheid draagt klimaatverandering tegen te gaan en stakeholders correct informeren.

- stakeholder engagement – betrokkenheid creëren van werknemers, klanten, leveranciers, aandeelhouders, verbruikers van consumentengoederen, wetgevende machten, lokale overheden, andere industriespelers en sectorverenigingen bij de activiteiten van Resilux.
- samenwerking bewerkstelligen tussen alle partijen die betrokken zijn in de waardeketen.
- De ecologische voetafdruk direct gelinkt aan haar eigen productieactiviteiten stapsgewijs verbeteren middels energiebeheer en vermindering van CO2 uitstoot, afval beheer en duurzame investeringen.
- Actief zorg dragen voor werknemers en maatschappij.
- Ethisch ondernemen.

Op korte termijn beoogt Resilux volgende acties te ondernemen:

- haar nieuwe recyclagefabriek in Bilten Zwitserland, in gebruik nemen en optimaal benutten. Verdere stappen in de uitbouw van de recyclageactiviteiten op langere termijn zullen mede afhangen van de mate waarin de markt verder evolueert en de implementatie van Europese en nationale initiatieven;
- een energie audit uit te voeren en verder actieplan bepalen;
- concrete termijndoelstellingen bepalen die de milieu impact gerelateerd aan het transport van grondstoffen en producten verminderen waar mogelijk;
- actieve stappen ondernemen op vlak van stakeholder engagement, en meer bepaald acties definiëren om de betrokkenheid van medewerkers te verhogen, peilen naar concrete verwachtingen van klanten en leveranciers, concrete samenwerkingsinitiatieven binnen de sector evalueren, lidmaatschapscan uitvoeren;
- beleid uitwerken inzake de ondersteuning van goede doelen en liefdadigheidsprojecten, specifiek met een positieve sociale en/of duurzame impact;
- HR beleid verbeteren, met meer aandacht voor diversiteit, opleiding en ontplooiing van medewerkers;
- vooruitgang boeken inzake duurzaamheidsrapportering en KPI performances. In die optiek dragen deze wettelijke rapporteringsverplichting, alsook bv. ons CDP lidmaatschap er toe bij dat wij ons steeds beter zullen weten te organiseren en positioneren in ons duurzaamheidsbeleid en onze duurzaamheidsrapportering.

Door als onderneming steeds transparanter te worden en daarmee minder risicovol, trachten en hopen we aan stakeholders en de samenleving op termijn het vertrouwen te kunnen geven dat van elke onderneming wordt verwacht.



3. Materiële duurzaamheidsthema's

In een interne werkgroep op het hoofdkantoor met vertegenwoordiging uit diverse afdelingen werden volgende materiële thema's vastgelegd waarover hierna in dit verslag wordt gerapporteerd. Hoewel er nog op vele vlakken werden aan de winkel is, ligt het grootste gewicht qua materialiteit op vlak van milieuaangelegenheden.

- Milieuaangelegenheden
 - Verbruik en verwerking van grondstoffen en verpakking
 - Energiebeheer en emissie
 - Transport
 - Waterverbruik
 - Afvalbeheer
 - PET recycling (circulaire economie)
- Sociale- en Personeelsaangelegenheden
 - Personeelsbestand
 - Gezondheid en veiligheid op het werk
 - Opleiding
 - Gelijke kansen en diversiteit
 - Mensenrechten
 - Gezondheid en veiligheid voor klanten en milieu
- Economische waardecreatie en corruptie

3.1 Milieuaangelegenheden

Gezondheid en welvaart van de mensheid is rechtstreeks verbonden met de toestand van het milieu.

Door de impact op het milieu als gevolg van het toenemende verbruik van PET verpakking de laatste decennia, beseffen we dat ook wij een actief aandeel hebben in wat mens en maatschappij op heden drijft omtrent duurzaamheid en dat het als onderneming onze verantwoordelijkheid is om, bij het voeren van onze activiteiten, bewust om te gaan met spaarzaam gebruik van reserves en grondstoffen, het verminderen van CO2 uitstoot en het voorkomen van milieuvuiling.

We zien het als onze taak dat het bewustzijn omtrent deze verantwoordelijkheid toeneemt bij de beleidsvoerders en management van de organisatie en om het, waar mogelijk, ook te creëren of aan te moedigen bij onze medewerkers en doorheen onze productieketen.

We willen ernaar streven actief onderdeel te worden van een circulaire economie, waarin grondstoffen en materialen telkens opnieuw hergebruikt of opgewerkt worden tot nieuwe grondstoffen en onze activiteiten in dat verband concreet verder uit te bouwen.

Voornamelijk volgende factoren en elementen kaderen het gebied waarbinnen Resilux continue actie onderneemt en inspanningen kan blijven leveren die op toenemende wijze bijdragen tot duurzaamheid en daarmee het milieu en onze samenleving ten goede komen.

3.1.1 Productieproces PET preforms en flessen

3.1.1.1 Verbruik en verwerking van grondstoffen en verpakking

Grondstoffen

- PET is (in tegenstelling tot sommige andere soorten plastic) 100% recycleerbaar en kan opnieuw worden opgewerkt tot een nieuwe volwaardige PET grondstof.
- Al sinds 2001 gebruikt Resilux rPET voor de productie van PET preforms en flessen.
- Resilux biedt ook herbruikbare PET flessen aan (product kent wel maar beperkte markt).
- Product innovatie en ontwikkeling hebben er het laatste decennium toe geleid dat het gemiddelde preform gewicht met meer dan 35% is gedaald, wat een evenredig grondstof besparend effect oplevert bij de productie van een zelfde hoeveelheid PET preforms.
- In 2018 heeft Resilux ongeveer 225.000 ton aan PET verwerkt. Hiervan was 5.3% rPET.

Verpakking

(de gegevens met betrekking tot de verpakking zijn enkel voor de preform business en niet voor de recyclage business. Deze gegevens zijn ook exclusief Borverk).

- Resilix kiest zoveel als mogelijk voor herbruikbare verpakking voor haar industrieel productieproces (gitterboxen, herbruikbare dozen). De door Resilix geproduceerde PET preforms worden verpakt in “dozen”, hetzij met kartonnen tubes versterkte kartonnen dozen, hetzij metalen gitterboxen.
- Ongeveer 14% van de gebruikte dozen bestaat uit metalen gitterboxen. Deze worden teruggehaald bij de klant en telkens opnieuw gebruikt. De gitterboxen hebben een gemiddelde levensduur van ongeveer 10 jaar.
- De overige 86% van de verpakkingendozen zijn vervaardigd uit karton. Resilix streeft naar een maximale retour van deze kartonnen dozen van bij de klanten. In 2018 werd een retourpercentage van 31.4% behaald. Deze kartonnen dozen kunnen ongeveer 3 keer hergebruikt worden.
- Voor de kartonnen tubes en paletten wordt een retourpercentage van respectievelijk 35.6% en 32.7% behaald.

3.1.1.2 Energiebeheer en emissie

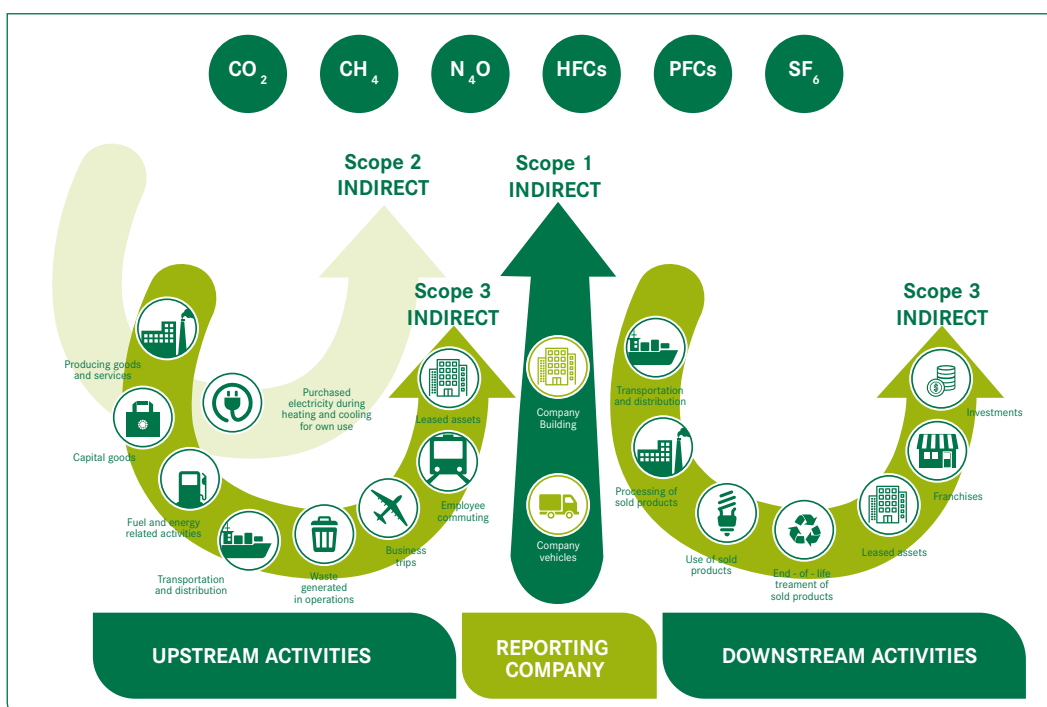
Resilix streeft er naar productiefaciliteiten en infrastructuur op consequente wijze aan de moderne standaarden en veiligheidsvoorschriften aan te passen en op continue basis de efficiëntie van het productieproces en de apparatuur te verbeteren.

Elektriciteit is de voornaamste energiebron die Resilix verbruikt om haar productieactiviteiten te kunnen voeren.

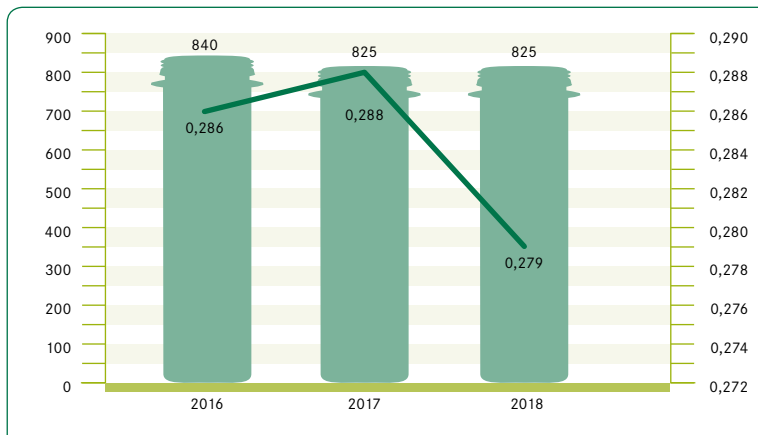
- De vermindering in het laatste decennium van het gemiddelde preform gewicht met meer dan 35%, heeft in elk geval geleid tot een energiebesparing tijdens het preform productieproces van meer dan 25%. Ook het blaasproces vergt door deze gewichtsreductie minder energie.
- Resilix plant op korte termijn de uitvoering van een totale energie audit. Haalbare doelstellingen inzake reductie van energieverbruik en de verbetering van onze carbon footprint moeten daar uit volgen.
- Emissiedata:

De CO2 voetafdruk zoals gepresenteerd, omvat scope 1 (directe emissies binnen het bedrijf) alsook scope 2 (indirecte emissies van het elektriciteitsverbruik).

Uitstoten van alle productievestigingen (injectie en blaas activiteiten) die gedurende het gerapporteerde jaar 2018 tot de Resilux groep behoorden, werden in rekening gebracht (exclusief Poly Recycling AG). Gezien hun insignificante bijdrage tot het totale volume werden emissies van bedrijfsvoertuigen (scope 1) en satellietkantoren (scope 2) niet meegenomen in de berekening.



Voor deze rapportering nemen we 2016 als referentie jaar. Een duidelijke daling van de Resilux CO2 emissies werd in 2018 gerealiseerd. Onze totale energiebevoorrading bestaat voor 30% uit hernieuwbare energie. Belangrijk is ook te vermelden dat de productievestiging in Spanje voor de volle 100% wordt gevoed met groene energie.



3.1.1.3 Transport

- Eén vrachtwagen kan gemiddeld 570.000 PET preforms vervoeren in vergelijking met “slechts” 30.000 PET flessen. Het PET-preform gegeven op zich impliceert bijgevolg een aanzienlijke transportbesparing in het algemeen.
- Technieken werden ontwikkeld die toelaten om 20% meer PET preforms in 1 box te kunnen verpakken, met een evenredige onmiddellijke impact op transport.
- Resilux streeft naar efficiënt gebruik van transport voor zowel leveringen als retour van verpakking.
- Resilux kiest voor een optimale geografische spreiding om transport zo efficiënt mogelijk te kunnen maken, zowel voor aanlevering grondstoffen als levering van producten aan klanten. De gemiddelde afstand tussen onze productievestiging en de locatie van de klant die wordt beleverd, ligt gemiddeld tussen de 500 en 700 km (met uitzondering van export).

3.1.1.4 Waterverbruik

Algemeen kan worden gesteld dat waterverbruik tijdens het productieproces van PET preforms relatief beperkt is en voornamelijk gerelateerd aan koelwatertorens. Hiervoor wordt gebruik gemaakt van opgepompt regenwater. Stadswater wordt in hoofdzaak enkel gebruikt voor huishoudelijke en sanitaire doeleinden in de gebouwen en kantoren.

Er zijn momenteel onvoldoende kwantitatieve verbruiksdata beschikbaar om hierover in cijfervorm te rapporteren.

3.1.1.5 Afvalbeheer

Resilux stelt volgende ambities voorop:

- Stimuleren van het voorkomen van afval.
- Vermijden van gebruik van milieuschadelijke of vervuilende producten.
- Actief streven naar vermindering van afval (bulktransport, herbruikbare verpakkingen,...).
- Afval zoveel als mogelijk in circulaire economie brengen voor hergebruik of opwerking tot nieuwe grondstof (papier en karton, PMD, big bags, PET productieafval (preforms en grondstof).
- Afval omhaling conform de wettelijke voorschriften ten einde het milieu niet te schaden.

Het PET preform productieproces genereert volgende types afvaluitstroom:

- **Gevaarlijk afval**
 - Oliën
 - Batterijen
- **Niet gevaarlijk afval**
 - PET productieafval (PET preforms en PET korrels)
 - Papier/karton
 - PMD
 - Bigbags en plastic zakken
 - Industrieel (niet gescheiden) afval

De hoofd afvalstroom is PET productieafval die via de wettelijke voorgeschreven wijze wordt afgevoerd voor recyclage.

Ook de overige afvalstromen worden, na maximaal hergebruik, via de voorgeschreven wettelijke kanalen gescheiden en afgevoerd alsook maximaal gerecycleerd.

Er zijn voor deze afvalstromen momenteel nog onvoldoende geconsolideerde kwantitatieve verbruiksdata beschikbaar om hierover op relevante wijze in cijfervorm te rapporteren.

In de Europese productievestigingen gebeurt het afvalbeheer conform volgende Europese Wetgeving omtrent verpakking en verpakkingsafval:

- Richtlijn 94/62/EG van het Europees Parlement en de Raad van 20 december 1994 betreffende verpakking en verpakkingsafval (PB L 365 van 31.12.1994, blz. 10-23)
- de kaderrichtlijn afvalstoffen (2008/98/EG).
- **Water:**
 - De hoeveelheid industrieel afvalwater beperkt zich tot het spuitwater van koeltorens (geconcentreerd hemelwater met bio afbreekbare additieven) waarvan er weinig tot niets geloosd wordt in open kanalen, grachten of waters.
 - Gebruikelijke hoeveelheden afvoer van stadswater gebruikt voor huishouddoeleinden (burelen).

3.1.2 PET recycling activiteit

Op 1 oktober 2017 nam Resilux de activiteiten van Poly Recycling in Zwitserland over. Poly Recycling AG werkt ingezamelde gebruikte PET flessen (voornamelijk via het Zwitserse ophaalsysteem) terug op tot een nieuwe volwaardige PET grondstof (rPET). Met deze overname breidt Resilux haar kernactiviteit uit met een nieuwe activiteit die actief bijdraagt tot een duurzame economie.

In een eerste fase beschikt Resilux over de capaciteit jaarlijks 30.000 ton gebruikte PET flessen te verwerken tot rPET. Ongeveer 25% van dat gewicht (etiketten, inkt, lijm, resterende druppels, flessendoppen) wordt gescheiden tijdens het sorteer- en wasproces. Het PET recyclageproces levert ongeveer 22.000 ton rPET dat, afhankelijk van de kwaliteit en het aantal stappen in het toegepaste recyclageproces, opnieuw kan worden ingezet, deels in de voedings- en drankensector (bv. voor nieuwe PET flessen) en deels in verschillende andere industrieën zoals:

- Cosmetica verpakking of detergents (PET heeft een hoge chemische resistetiewaarde)
- Verpakkingsindustrie in het algemeen (films, containers, strappers (stevige verpakkingslinten)
- Kledingindustrie (gekend als "polyester" zoals in fleec vesten, slaapzakken, vulling van kussens of sportschoenen)
- Auto-industrie (airbags, gordels, luchtfilters,...)

In Europa werden in 2017 3.300.000 ton PET flessen geproduceerd. In totaal werd 1.920.000 ton (+/- 58%) daarvan terug opgehaald voor recyclage. De ophaalpercentages variëren zeer sterk van land tot land en worden beïnvloed door het toepasselijke ophaal- en sorteersysteem (of het gebrek daaraan).

Uit het opgehaalde volume van 1.920.000 ton gebruikte PETflessen, kan ongeveer 1.400.000 ton rPET worden vervaardigd.

Europa beschikt momenteel in totaal over een geschatte productiecapaciteit om 2.100.000 ton gebruikte PET flessen te verwerken tot rPET. De verwerkingscapaciteit in Europa ligt dus een 200.000 ton hoger dan wat er momenteel in de markt wordt opgehaald.

De wil vanuit de betrokken sectoren (zowel de producenten van de verpakking als de industriële afnemers van deze verpakking) om het aandeel rPET in PET verpakking sterk te verhogen, is groot. Maar daarvoor dient er samen gewerkt te worden tussen de verschillende marktpelers en groeien het belang en de nood aan geharmoniseerde Europese wetgeving die overheden dwingt aanzienlijk meer gebruikte PET verpakking op te halen uit de markt en daarmee te voorzien in de nodige toevoer van te recycleren materiaal. Dit is een noodzakelijke voorwaarde om de bestaande productie capaciteit te benutten en op termijn ook uit te kunnen breiden, de nodige industriële veranderingen te realiseren en de stakeholders belangen te behartigen.

Een voorstel EU richtlijn van 19 december 2018 voorziet specifiek wat PET flessen betreft, het volgende:

- verplicht percentage rPET in elke PET fles: 25% in 2025 en 30% in 2030;
- verplicht percentage op te halen gebruikte PET flessen (van toepassing voor elk land): 77% in 2025 en 90% in 2030.

Bij goedkeuring zullen alle Europese landen 2 jaar de tijd hebben de richtlijn om te zetten in nationale wetgeving die uiterlijk aanvang 2021 in voege dient te treden.

3.2 Sociale- en Personeelsaangelegenheden

Onze medewerkers zijn van cruciaal belang voor het succes van onze onderneming en om invulling te geven aan de strategie en het beleid van de firma. Het is dan ook onze verantwoordelijkheid om de juiste werkomgeving te creëren, de juiste werkomstandigheden te waarborgen, bij te dragen tot de persoonlijke ontplooiing van elke medewerker en hoog in te zetten op een lange termijn samenwerking.

We vinden het ook belangrijk om iedereen gelijke kansen te bieden binnen alle aspecten van een dienstverband en we kijken met een open geest naar verschillen met betrekking tot ras, geslacht, herkomst, taal, opleiding, leeftijd, enz.

Resilux heeft in 2018 bewust aandacht besteed aan de lange termijn opvolging op general management niveau van elk van haar productievestigingen en onderneemt stapsgewijs actie waar nodig zodat de continuïteit van haar bedrijfsvoering op alle vlakken en in op alle locaties ook op termijn kan worden gegarandeerd.

De vlakke werkstructuren die steeds hebben bijgedragen tot flexibiliteit en snelheid van handelen, zullen naar mate de business en de organisatie verder zullen groeien, meer ruggengraat moeten krijgen. In dit kader werd in 2018 ook een COO Resilux Groep aangetrokken die vanaf mei 2019 het management team zal versterken.

Op operationeel vlak is een goede technische scholing van productie medewerkers onontbeerlijk om de aan hoge productkwaliteit te kunnen garanderen en de vereiste productie efficiëntie te behalen.

3.2.1 Personeelsbestand

- Resilux volgt de toepasselijke wet- en regelgeving met betrekking tot bv. vergoeding en secundaire arbeidsvoorwaarden, de vrijheid van vereniging, kinderarbeid, dwangarbeid, omgang met privacy en persoonsgegevens.
- Resilux tracht een positieve en transparante werkomgeving te creëren waarin eenieder zich gewaardeerd kan voelen en waarin respectvol met elkaar wordt omgegaan.
- Resilux tolereert geen enkele vorm van pesterij, intimidatie, discriminatie, ongepast of onredelijk gedrag dat afbreuk zou kunnen doen aan de waardigheid van een persoon of tot een negatieve werkomgeving kan leiden.
- Resilux biedt opleidingen en technische scholing aan.
- Resilux tracht interne processen en systemen op te zetten en continu te verbeteren waardoor kennis en data worden verzameld en kunnen worden gedeeld.

Resilux kent een relatief laag personeelsverloop waardoor kennis en expertise zich over de jaren heen hebben opgebouwd.

3.2.2 Gezondheid – en veiligheid op het werk

Elke afwezigheid wegens ziekte heeft impact op de werkomgeving en kost aan de onderneming en aan de maatschappij. We zetten dan ook in op het voorkomen van arbeidsongevallen, beroepsziekten en langdurige afwezigheid.

- Resilux houdt zich aan de relevante toepasselijke wetgeving voor arbeid, gezondheid en veiligheid.
- Veilige en hygiënische werkomstandigheden en een strikte naleving van de veiligheidsvoorschriften maken deel uit van ons kwaliteitsmanagement systeem en worden nauwgezet gecontroleerd en geauditeerd.
- Als Groep veiligheids KPI gebruiken we de arbeidsongevallen Frequentie graad (Fg).
 - $\text{Frequentie} = (\# \text{ arbeidsongevallen} \times 1.000.000) / \# \text{ werkuren gepresteerd}$
- Voor 2018 noteren we een Fg over de volledige groep van 10.6 wat op zich een positief resultaat is. We willen hier echter blijvende focus op houden, het veiligheidsbewustzijn verder verhogen en het aantal arbeidsongevallen terugdringen.

3.2.3 Opleiding medewerkers

Resilux voorziet voor haar medewerkers onder meer volgende types van opleidingen en trainingen:

- Taalopleiding om de integratie en de samenwerking in internationaal verband te bevorderen.
- Technische interne opleidingen: Resilux heeft een gespecialiseerd team van techniekers die de technische collega's in alle productievestigingen opleiden en technisch ondersteunen.
- Sales Academy: specifieke opleiding voor de afdeling verkoop die in elke vestiging werd uitgerold.
- Medewerkers kunnen op verzoek op individuele basis op kosten van de werkgever externe opleidingen volgen met betrekking tot specifieke topics (financieel, HR, ICT, juridisch, veiligheid en gezondheid).

3.2.4 Gelijke kansen en diversiteit

Er werden in 2018 concrete acties ondernomen om er voor te zorgen dat bij de samenstelling van de nieuwe raad van bestuur die ter goedkeuring zal worden voorgedragen op de algemene vergadering van aandeelhouders van 17 mei 2019 ten minste één derde van de leden van de raad van bestuur van een ander geslacht is dan dat van de overige leden. In de nieuw samengestelde raad van bestuur zal meer dan 70% van de bestuurders ouder zijn dan 50. De overige tussen 30 en 50 jaar.

De samenstelling van de de bestuurs- en beheersorganen van de vennootschap worden in detail toegelicht in rubriek 1.5 van het hoofdstuk Corporate Governance Verklaring en in het Corporate Governance Charter van de vennootschap, zoals gepubliceerd op de website www.resilux.com onder de rubriek Investor Relations.

3.2.5 Mensenrechten

Resilux is lid van Sedex en Smeta (4 pilar) geauditeerd.

Er zijn geen aanwijzingen noch enige aanleiding om aan te nemen dat er binnen de Resilux groep fundamentele rechten, zoals het recht om zich te verenigen, verbod om kinder- of dwangarbeid, recht op basisloon zouden geschonden zijn.

Resilux zal verdere inspanningen leveren om dit verder in kaart te brengen, zowel voor haar eigen organisatie als voor de belangrijkste leveranciers van Resilux.

3.2.6 Gezondheid en veiligheid voor klanten en milieu

PET verpakking bestemd voor voedingsindustrie beantwoordt aan strenge veiligheidsnormen. Resilux werkt dan ook enkel met gecertificeerde grondstof materialen die geschikt zijn voor verwerking in de voedingsindustrie. In die zin vormt een PET verpakking geen direct gevaar voor de gezondheid of voor het milieu. Er werden tot op heden in hoofde van Resilux ook geen inbreuken in dat verband vastgesteld.

Binnen Europa ligt de essentie van de huidige wetgeving betreffende voedingsgeschikte verpakkingen vervat in de kaderverordening EG nr. 1935/2004 inzake materialen en voorwerpen, die bestemd zijn voor contact met levensmiddelen, en in de verordening EU nr. 10/2011 betreffende materialen en voorwerpen van kunststof. De Europese Autoriteit voor Voedselveiligheid (European Food Safety Authority, EFSA) geeft hierbij verdere richtlijnen.

In mei 2017 zijn nieuwe Zwitserse regels met betrekking tot materialen die met levensmiddelen in aanraking komen (FCM's) in werking getreden. Deze nieuwe 'Levensmiddelenwet 2017' bevat bepalingen uit verschillende verordeningen van de Europese Unie (EU).

In het grotere geheel vormt gebruikte PET verpakking deel uit van het debat rond het effect van de toenemende aanwezigheid van microplastics op milieu en de gezondheid van de bevolking. Deze toenemende aanwezigheid van microplastics in de natuur, is in grote mate het gevolg van slecht en ontoereikend afvalbeheer op grote schaal. De gevolgen op lange termijn zijn nog niet met zekerheid vastgesteld, doch Resilux onderschrijft de inspanningen die wereldwijd moeten genomen worden om de plastic afvalberg (stort, zwerfvuil, plastic soup) aan te pakken en stemt haar duurzaamheidsbeleid daar op af.

3.3 Economische waarde creatie

Het jaarverslag 2018 bevat een hoofdstuk “Geconsolideerde jaarrekening” met alle gedetailleerde financiële informatie over het boekjaar 2018. De geconsolideerde jaarrekening bevat een rubriek “Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening”. Specifiek wat betreft pensioenplannen van de groep, wordt verwezen naar de informatie vervat in toelichting 15.

Daarnaast bevat het jaarverslag 2018 het hoofdstuk “Jaarverslag van de raad van bestuur” waarin de raad van bestuur de geconsolideerde resultaten van de groep met betrekking tot het boekjaar 2018 verder toelicht. Specifiek voor informatie met betrekking tot de gegenereerde economische waarde, wordt verwezen naar punten 4 en 5 van dat hoofdstuk.

De financiële informatie en geconsolideerde jaarrekening zijn door een externe auditor nagezien. Het hoofdstuk “Geconsolideerde jaarrekening” van het jaarverslag 2018 neemt het verslag van de commissaris over de controle van de geconsolideerde jaarrekening 2018 in zijn geheel op.

Corruptie, omkoping en oneerlijke mededinging bij zakelijke transacties verstoort eerlijke concurrentie onder gelijke omstandigheden, leidt tot verlies van transparantie, verhoogt de kosten en is moreel onaanvaardbaar. Zelfregulering speelt een belangrijke rol bij de bestrijding van corruptie.

Het risico op gevallen van omkoping of corruptie wordt voor elk van de productievestigingen en voor alle Resilux activiteiten eerder laag ingeschat en er werden geen gevallen bevestigd of gerapporteerd.

Volgende handelswijze draagt bij tot de risicobeheersing in dit verband:

- Het management kijkt toe op de naleving van de wettelijke regelgeving inzake omkoping, corruptie en mededinging;
- We bewerkstelligen dat medewerkers zich gestimuleerd voelen dilemma's voor te leggen aan het management, zodat ze niet zelf, heimelijk of onwetend, ongeoorloofde handelingen stellen of deelnemen aan ongeoorloofde praktijken;
- Resilux doet geen schenkingen aan politieke partijen. Aanvragen voor sponsoring dienen in de eerste plaats naar de CEO's doorgestuurd te worden voor goedkeuring. Liefdadigheidsgiften moeten wettelijk en ethisch zijn krachtens de plaatselijke wetten en gewoonten;
- Het aantal tussenpersonen waar Resilux zich op beroept is zeer beperkt en de selectie ervan gebeurt nauwgezet;
- Wij zijn voorstander van digitale gegevensuitwisseling bij export/import van producten. Digitale gegevensuitwisseling van documenten leidt tot minder of geen fysieke interactie en daardoor verkleint de kans op uitlokking van corruptie. Bij een digitale melding vooraf van bijvoorbeeld de waarde van de goederen en het aantal over te dragen producten weet de importeur niet welke ambtenaar de melding behandelt en de ambtenaar weet dan niet wie hij in het bedrijf zou moeten benaderen;
- De gevallen waarin en de bedragen die medewerkers cash mogen betalen is zeer beperkt en voor het uitvoeren van betalingen en overschrijvingen geldt het vier ogen principe;
- Resilux hanteert ook strenge regels met betrekking tot haar financiële administratie en naleving van algemeen aanvaarde boekhoudbeginselen. Alle zakelijke informatie en transacties moeten naar behoren en tijdig worden vastgelegd in de financiële administratie, met voldoende mate van detail om transacties waarheidsgetrouw weer te geven.

Onder een hernieuwd HR beleid zal meer aandacht worden besteed aan communicatie en training aan personeel ter preventie van omkoping en corruptie.

4. Rapporteringskader

Resilux streeft er naar – onder meer met het oog op verdere niet-financiële rapportering –, concrete data in te zamelen en te analyseren ten einde de verbetering van relevante prestatie indicatoren naar behoren te kunnen meten en nieuwe concrete doelstellingen te bepalen.

Een lijst van de ondernemingen waarvoor informatie opgenomen is in dit verslag omtrent niet financiële rapportering, is terug te vinden in toelichting 2 van de geconsolideerde jaarrekening in het jaarverslag van Resilux over het jaar 2018.

De periode waarover niet financiële informatie gerapporteerd wordt, loopt gelijk met de financiële rapportering en heeft betrekking op het boekjaar 2018. De niet financiële rapportering wordt jaarlijks opgemaakt samen met de financiële verslaggeving. De vorige periode waarover gerapporteerd werd is het boekjaar 2017. Deze informatie bevindt zich in het jaarverslag van Resilux over het boekjaar 2017.

Dit verslag werd opgemaakt met verwijzing naar de GRI Standards opgenomen in onderstaande index. Elke relevante GRI verwijzing in kwestie staat eveneens in de aanhef van elke specifiek hoofdstuk, rubriek of paragraaf van dit verslag vermeld. In principe betreffen de verstrekte gegevens de PET preform activiteiten met uitsluiting van de productie van PET flessen en de recyclage activiteiten, tenzij uitdrukkelijk vermeld.

Dit jaarlijks verslag wordt telkens opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur met betrekking tot de enkelvoudige jaarrekening, alsook het jaarverslag van de raad van bestuur met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening, dat integraal wordt hernomen in het Jaarverslag 2018 dat gedownload kan worden op www.resilux.com, onder de rubriek Investor Relations – Annual Reports.

De commissaris gaat na of de inhoud van het verslag beantwoordt aan de wettelijke vereisten in dat verband.

Vragen omtrent deze niet financiële verslaggeving kunnen worden verzonden per e-mail naar legal.department@resilux.com.

GRI Index	Topic specific disclosure (KPI): GRI Standard	Report reference
Disclosure 102-1	Name of the organization	Hoofdstuk 1.1 Activiteiten
Disclosure 102-2	Activities, brands, products, and services	Hoofdstuk 1.1 Activiteiten
Disclosure 102-3	Location of headquarters	Hoofdstuk 1.1 Activiteiten
Disclosure 102-4	Location of operations	Hoofdstuk 1.1 Activiteiten
Disclosure 102-5	Ownership and legal form	Hoofdstuk 1.1 Activiteiten
Disclosure 102-6	Markets served	Hoofdstuk 1.1 Activiteiten
Disclosure 102-7	Scale of the organization	Hoofdstuk 1.1 Activiteiten
Disclosure 102-8	Information on employees and other workers	Hoofdstuk 1.1 Activiteiten
Disclosure 102-9	Supply chain	Hoofdstuk 1.1 Activiteiten
Disclosure 102-10	Significant changes to the organization and its supply chain	Hoofdstuk 1.1 Activiteiten
Disclosure 102-11	Precautionary Principle or approach	Hoofdstuk 1.1 Activiteiten
Disclosure 102-14	Statement from senior decision-maker	Hoofdstuk 2 Duurzaamheidsstrategie
Disclosure 102-16	Values, principles, standards, and norms of behavior	Hoofdstuk 1.3 Bedrijfsethiek
Disclosure 102-18	Governance structure	Hoofdstuk 1.2 Governance
Disclosure 102-40	List of stakeholder groups	Hoofdstuk 2 Duurzaamheidsstrategie
Disclosure 102-42	Identifying and selecting stakeholders	Hoofdstuk 2 Duurzaamheidsstrategie
Disclosure 102-45	Entities included in the consolidated financial statements	Hoofdstuk 4 Rapporteringskader

Disclosure 102-46	Defining report content and topic Boundaries	Hoofdstuk 4 Rapporteringskader
Disclosure 102-47	List of material topics	Hoofdstuk 3 Materiële duurzaamheidsthema's
Disclosure 102-50	Reporting period	Hoofdstuk 4 Rapporteringskader
Disclosure 102-51	Date of most recent report	Hoofdstuk 4 Rapporteringskader
Disclosure 102-52	Reporting cycle	Hoofdstuk 4 Rapporteringskader
Disclosure 102-53	Contact point for questions regarding the report	Hoofdstuk 4 Rapporteringskader
Disclosure 102-54	Claims of reporting in accordance with the GRI Standards	Hoofdstuk 4 Rapporteringskader
Disclosure 102-55	GRI content index	Hoofdstuk 4 Rapporteringskader
Disclosure 102-56	External assurance	Hoofdstuk 4 Rapporteringskader
GRI 201-1	Direct economic value generated and distributed	Hoofdstuk 3.3 Economische waardecreatie
GRI 201-3	Defined benefit plan obligations and other retirement plans	Hoofdstuk 3.3 Economische waardecreatie
GRI 205-1	Operations assessed for risks related to corruption	Hoofdstuk 3.3 Economische waardecreatie
GRI 301-1	Materials used by weight or volume	Hoofdstuk 3.1.1.1 Verbruik en verwerking van grondstoffen en verpakking
GRI 301-2	Recycled input materials used	Hoofdstuk 3.1.1.1 Verbruik en verwerking van grondstoffen en verpakking
GRI 302-1	Energy consumption within the organization	Hoofdstuk 3.1.1.2 Energiebeheer en emissie
GRI 302-3	Energy intensity	Hoofdstuk 3.1.1.2 Energiebeheer en emissie
GRI 302-4	Reduction of energy consumption and requirements of products and services	Hoofdstuk 3.1.1.2 Energiebeheer en emissie
GRI 303-1	Water withdrawal by source	Hoofdstuk 3.1.1.4 Waterverbruik
GRI 303-2	Water sources significantly affected by withdrawal of water	Hoofdstuk 3.1.1.4 Waterverbruik
GRI 305-1	Direct (Scope 1) GHG emissions	Hoofdstuk 3.1.1.2 Energiebeheer en emissie
GRI 305-2	Energy indirect (Scope 2) GHG emissions	Hoofdstuk 3.1.1.2 Energiebeheer en emissie
GRI 306-1	Waste discharge by quality and destination	Hoofdstuk 3.1.1.5 Afvalbeheer
GRI 306-2	Waste by type and disposal method	Hoofdstuk 3.1.1.5 Afvalbeheer
GRI 401-1	New employee hires and employee turnover	Hoofdstuk 3.2.1 Personeelbestand
GRI 403-2	Types of injury and rates of injury, occupational diseases, lost days, and absenteeism, and number of work-related fatalities	Hoofdstuk 3.2.2 Gezondheid en veiligheid op het werk
GRI 404-1	Average hours of training per year per employee	Hoofdstuk 3.2.3 Opleiding medewerkers
GRI 404-2	Programs for upgrading employee skills and transition assistance programs	Hoofdstuk 3.2.3 Opleiding medewerkers
GRI 405-1	Diversity of governance bodies and employees	Hoofdstuk 3.2.4 Gelijke kansen en diversiteit
GRI 412-1	Operations that have been subject to human rights reviews or impact assessments	Hoofdstuk 3.2.5 Mensenrechten
GRI 416-1	Assessment of the customer health and safety impacts of product and service categories	Hoofdstuk 3.2.6 Gezondheid en veiligheid voor klanten en milieu
GRI 416-2	Incidents of non-compliance concerning the health and safety impacts of products and services	Hoofdstuk 3.2.6 Gezondheid en veiligheid voor klanten en milieu

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 gereglementeerde markt (ter omzetting van de Overnamerichtlijn).

- a) Het maatschappelijk kapitaal per 31 december 2018 bedraagt € 3.600.429 en wordt vertegenwoordigd door 2.024.860 gewone aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/2.024.860ste van het kapitaal vertegenwoordigen. Alle aandelen zijn volledig volstort. Ieder aandeel geeft recht op één stem.

Op basis van de transparantieverklaringen d.d. 4 april 2017 en 27 december 2018, zoals ontvangen door de vennootschap en de laatste kennisgeving in het kader van de vrijstelling van biedplicht in toepassing van de bepalingen van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals op 31 augustus 2018 door de vennootschap ontvangen, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2018 als volgt worden weergegeven:

Aandeelhouder	Huidig aantal stemrechten/aandelen	% van door Resilux uitgegeven effecten
Tridec Stichting Administratiekantoor (*)	921.000	45,48%
Familie De Cuyper (*)	114.072	5,63%
NV Immo Tradec (*) gecontroleerd door Tradec Invest NV	58.534	2,89%
NV Belfima Invest (*) gecontroleerd door Peter De Cuyper	33.340	1,65%
NV Tradidec (*)	25.973	1,28%
NV Capfi Delen Asset Management	101.073	4,99%
Publiek	770.868	38,07%
Totaal	2.024.860 ("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.

- 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.
- 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, Tridéc 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) Bevoegdheden van het bestuursorgaan wat betreft de uitgifte of inkoop van aandelen van de vennootschap:

De huidige statuten van de vennootschap voorzien volgende regelingen

Tijdelijke bepalingen - Toegestaan kapitaal

Gedurende een termijn van vijf jaren te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de algemene vergadering de dato 20 mei 2016 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 achthonderzesenvijftig Euro (€ 17.183.856,00).

Het kapitaal kan verhoogd worden zowel door geldelijke of niet geldelijke inbreng als door omzetting van reserves van welke aard ook en/of door uitgiftepremies.

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 20 mei 2016 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 20 mei 2016. 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 regeling zoals voorzien in deze tweede paragraaf van de Tijdelijke bepalingen - inzake inkoop eigen aandelen van de statuten van de vennootschap wordt hier niet hernomen aangezien deze werd ingetrokken door een beslissing van de BAV 18 mei 2018 en vervangen door een nieuwe regeling – zie verder].

De raad van bestuur is gemachtigd om overeenkomstig artikel 622 §2 van het Wetboek van Vennootschappen eigen aandelen te vervreemden:

- (i) in het kader van transacties, zoals overnames of verwerving van materiële of immateriële activa, opportuun voor de strategische ontwikkeling van de vennootschap, en dit voor een prijs die minimaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de verrichting, verminderd met tien procent (10%) en maximaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de verrichting, verhoogd met tien procent (10%);

- (ii) in het kader van de uitoefening van opties op aandelen toegekend aan het personeel van de vennootschap of haar dochtervennootschappen of zelfstandige dienstverleners met een hoge managementfunctie binnen de vennootschap of haar dochtervennootschappen, en dit voor een uitoefenprijs van de optie die minimaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de toekenning van de opties, verminderd met tien procent (10%) en die maximaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de toekenning van de opties, verhoogd met tien procent (10%);
- (iii) in het kader van artikel 3, tweede lid van het warrantenplan van 28 januari 2013 en dit voor de uitoefenprijs van de warrants.

Op 18 mei 2018 besliste de bijzonder algemene vergadering om de bestaande machtiging aan de raad van bestuur tot inkoop van eigen aandelen, buiten het geval van noodzaak ter voorkoming van een ernstig dreigend nadeel voor de vennootschap, in te trekken en te vervangen door volgende machtiging: 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, tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan de fractiewaarde en niet hoger dan twintig procent (20 %) boven de hoogste slotnotering van het aandeel over de laatste twintig (20) beursdagen die de verrichting voorafgaan. De beperking van artikel 620, §1, 2° van het Wetboek van Vennootschappen is van toepassing op deze machtiging. 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 bijzondere algemene vergadering van 18 mei 2018. Deze machtiging kan voor periodes van vijf (5) jaar verlengd worden. In zover toegelaten door de wet (onder meer 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, 31 augustus 2015 en 31 augustus 2018, zodat de toestand hieromtrent op 31 augustus 2018 als volgt kan worden geschematiseerd:

Identiteit van de personen die op 31 augustus 2018 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	
	STAK TRIDEC	921.000	45,48%
2. Belfima Invest NV BE 0466 014 328	Peter De Cuyper p.a. Damstraat 4 9230 Wetteren	33.340	
3. Peter De Cuyper p.a. Damstraat 4 9230 Wetteren	-	55.465 waarvan 20.000 in naakte eigendom	
	Peter De Cuyper	88.805	4,38%
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	3,86%
6. Immo Tradec NV BE 0439 777 214	Tradec Invest NV BE 0453 976 133	58.534	
	Tradec Invest NV	58.534	2,89%
7. Anderen (natuurlijke personen < 3%)		6.347	
	Anderen	6.347 + het vruchtgebruik m.i.v. de uitoefening van het stemrecht van 40.000 aandelen	0,31%
Totaal			56,94%

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 voor 2019 een verdere groei van de volumes door het optimaal benutten van de in 2018 geïnstalleerde capaciteit en de extra investeringen in productiecapaciteit in 2019. Resilux verwacht dat deze volumegroei zal zorgen voor verhoogde operationele resultaten in 2019.

Resilux verwacht in 2019 een bedrag van ongeveer € 30,0 miljoen te investeren. Dit bedrag bevat de laatste schijven voor de afwerking van de bouw van de pet-recyclage fabriek in Bilten en voor de machines en inrichting van de nieuw productiefaciliteit in Roemenië. Verder betreft dit voornamelijk uitbreiding van productiecapaciteit en nieuwe matrijzen.

Resilux zal verder aandacht blijven besteden aan de diversificatie van de klanten en de productenmix en aan een verdere versterking van de organisatie.

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.

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.

17. Resultaatverwerking

De raad van bestuur van Resilux NV stelt de algemene vergadering van aandeelhouders voor om een bruto dividend van € 3,00 per aandeel over het boekjaar 2018 uit te keren.

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

Te bestemmen winst van het boekjaar	13.911
Overgedragen winst van vorig boekjaar	<u>44.216</u>
Te verwerken winstsaldo	58.127
Vergoeding van het kapitaal	<u>6.075</u>
Over te dragen winst	52.052

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

Geconsolideerde reserves

Reserves op 31 december 2017	120.219
Geconsolideerde winst van het boekjaar	18.491
Actuariële winsten / verliezen (netto)	279
Dividend op aandelen	<u>-4.050</u>
Totale geconsolideerde reserves op 31 december 2018	134.939



GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2018

Balans	78
Resultatenrekening	79
Staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	79
Kasstroomoverzicht	80
Eigen vermogen	81
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	82
Commentaar IFRS 2018 ten opzichte van 2017	114
Verslag van de Commissaris	118

Balans (in duizenden Euro)

	Toelichting	31.12.2018	31.12.2017
Vaste Activa		128.048	108.908
Consolidatieverschillen (goodwill)	4	18.500	18.500
Immateriële vaste activa	5	871	1.286
Materiële vaste activa	6	102.140	83.225
Andere financiële activa	7/8	17	17
Uitgestelde belastingen	8	5.895	5.062
Vorderingen op meer dan één jaar	9	625	818
Vlottende Activa		149.393	134.780
Voorraden	10	78.918	55.993
Handelsvorderingen	9	48.337	43.525
Overige activa	9	11.223	7.799
Geldmiddelen en overige beleggingen	11	10.915	27.463
TOTAAL ACTIVA		277.441	243.688
Eigen vermogen	12	137.566	121.485
Verplichtingen op meer dan één jaar		30.338	36.295
Achtergestelde leningen	13	0	956
Interest dragende financiële verplichtingen	13	17.936	23.109
Overige verplichtingen	14	3.661	3.890
Voorzieningen	15	7.086	6.788
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	8	1.655	1.552
Verplichtingen op ten hoogste één jaar		109.537	85.908
Achtergestelde leningen	13	956	319
Interest dragende financiële verplichtingen	13	23.658	11.198
Handelsverplichtingen	14	70.821	61.282
Belastingen		1.646	1.890
Overige verplichtingen	14	12.456	11.219
TOTAAL PASSIVA		277.441	243.688

Resultatenrekening (in duizenden Euro)

	Toelichting	2018	2017
Bedrijfsopbrengsten		408.162	335.300
Omzet		398.017	328.677
Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product		8.218	2.943
Andere bedrijfsopbrengsten	16	1.927	3.680
Bedrijfskosten		380.979	314.708
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		258.820	209.389
Diensten en diverse goederen		61.068	50.171
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	17	43.264	38.025
Afschrijvingen en waardeverminderingen		16.613	15.767
Andere bedrijfskosten	16	1.214	1.356
Bedrijfsresultaat		27.183	20.592
Financiële opbrengsten	18	6.795	5.315
Financiële kosten	18	-10.642	-7.792
Resultaat voor belastingen		23.336	18.115
Belastingen op het resultaat	19	-4.845	-2.292
Netto resultaat		18.491	15.823
Netto resultaat na vermogensmutatie per aandeel in €	22	9,13	7,81

Staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (in duizenden Euro)

	Toelichting	2018	2017
Winst of verlies toe te rekenen aan: de eigenaars van de moedermaatschappij		18.491	15.823
Overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten			
Niet-gerealiseerde resultaten uit de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse entiteiten (*1)		1.361	-7.132
Actuariële winsten en verliezen (bruto) (*2)	15	348	-621
Uitgestelde belastingen (*2)		-69	136
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten		1.640	-7.617
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		20.131	8.206

(*1) kunnen worden gereclassificeerd naar de winst- en verliesrekening.

(*2) kunnen niet worden gereclassificeerd naar de winst- en verliesrekening.

Kasstroomoverzicht (in duizenden Euro)

	Toelichting	2018	2017
Bedrijfsactiviteiten			
Winst voor belastingen		23.337	18.115
Afschrijvingen en waardeverminderingen	5/6/10/11	16.613	15.767
Financiële opbrengsten		-6.796	-5.314
Financiële kosten		10.642	7.792
Resultaat op verkoop vaste activa	16	-112	66
Wijzigingen in handelsvorderingen	9	-5.432	-8.830
Wijzigingen in voorraden	10	-22.998	-6.293
Wijzigingen in handelsschulden	14	9.741	16.955
Overige wijzigingen in netto werkkapitaal		-2.232	-3.174
Totaal wijzigingen in netto werkkapitaal		-20.291	-1.342
Ontvangen interest	18	37	48
Betaalde interest	18	-1.958	-1.924
Betaalde inkomstenbelastingen	19	-5.828	-3.891
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten		15.014	29.317
Investeringsactiviteiten			
Investerings in materiële en immateriële vaste activa	5/6	-35.422	-20.405
Ontvangen kapitaalsubsidies	6	375	579
Overname van dochterondernemingen		0	-6.626
Realisatie van vaste activa		621	1.063
Kasstromen uit investeringsactiviteiten		34.426	-25.389
Financiële activiteiten			
Betaalde dividenden		-4.050	-4.050
Kapitaalsverhoging		0	2.766
Kapitaalsverlaging		0	-33.005
Opnames van (+), terugbetalingen van (-) achtergestelde leningen	13	-319	-319
Opnames van (+), terugbetalingen van (-) lange termijnschulden	13	-5.799	-5.555
Opnames van (+), terugbetalingen van (-) korte termijnschulden	13	12.702	2.345
Kasstromen uit financiële activiteiten		2.534	-37.818
Netto stijging / daling van de liquide middelen	11	-16.878	-33.890
Omrekeningseffect op de liquide middelen	11	330	-1.094
Liquide middelen per 1 januari	11	27.463	62.447
Liquide middelen per 31 december		10.915	27.463

Eigen vermogen (in duizenden Euro) (Toelichting 12)

	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte premie	Herwaarderings-meerwaarden	Overige reserves	Actuariële resultaten	Omrekenings-verschillen	Totaal
Op 1 januari 2018	2.024.860	3.601	0	2.371	118.229	-381	-2.335	121.485
Geconsolideerd resultaat van het boekjaar		0	0	0	18.491	0	0	18.491
Niet-gerealiseerde resultaten (bruto)		0	0	0	0	348	1.361	1.709
Uitgestelde belastingen		0		0	0	69	0	69
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		0	0	0	18.491	279	1.361	20.131
Dividend op aandelen		0	0	0	-4.050	0	0	-4.050
Op 31 december 2017	2.024.860	3.601	0	2.371	132.670	-102	-974	137.566
Op 1 januari 2017								
Op 1 januari 2017	1.980.410	17.184	16.656	2.371	106.560	104	4.797	147.568
Geconsolideerd resultaat van het boekjaar		0	0	0	15.823	0	0	15.823
Niet-gerealiseerde resultaten (bruto)		0	0	0	0	-621	-7.132	-7.753
Uitgestelde belastingen		0	0	0	0	136	0	136
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		0	0	0	15.823	-485	-7.132	8.206
Dividend op aandelen		0	0	0	-4.050	0	0	-4.050
Kapitaalsverhoging	44.450	386	2.380	0	0		0	2.766
Kapitaalsverlaging		-13.969	-19.036	0	0	0	0	-33.005
Op 31 december 2017	2.024.860	3.601	0	2.371	118.229	-381	-2.335	121.485



TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

1. Waarderingsregels	83
2. Geconsolideerde ondernemingen	90
3. Segment rapportering	92
4. Consolidatiegoodwill	93
5. Immateriële vaste activa	94
6. Materiële vaste activa	95
7. Andere financiële vaste activa	97
8. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	98
9. Handelsvorderingen en overige activa	99
10. Voorraden	100
11. Liquide middelen	100
12. Eigen vermogen	100
13. Achtergestelde leningen en interest dragende financiële verplichtingen	101
14. Handelsschulden en overige verplichtingen	103
15. Voorzieningen	103
16. Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	107
17. Personeelskosten	107
18. Financiële opbrengsten en kosten	108
19. Belastingen op het resultaat	108
20. Financiële instrumenten	109
21. Operationele huurcontracten	111
22. Kerncijfers per aandeel	112
23. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	112
24. Verbonden partijen	112
25. Commissaris en verbonden personen	113
26. Gebeurtenissen na balansdatum	113

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. De vennootschap heeft ervoor geopteerd geen vervroegde toepassing te implementeren van standaarden en interpretaties gepubliceerd tot 31 december 2017 maar met een effectieve datum na 31 december 2018.

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

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

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld voor de periode eindigend op 31 december 2018.

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 in overeenstemming met IFRS 3 'Business Combinations'.

Joint ventures

Joint ventures zijn ondernemingen waarin Resilux NV, direct of indirect, gezamenlijk met andere partijen controle 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 2018.

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.

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.

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 vennootschap (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).

Aandelen worden gewaardeerd aan reële waarde, de verwerking van waardeveranderingen gebeurt in de niet-gerealiseerde resultaten of in de resultatenrekening.

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	: aankoopprijs 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	: aankoopprijs

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 geamortiseerde kostprijs, 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 actuaaris 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 een formule gebaseerd op het gemiddeld rendement van de OLO 10 jaar 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.

In overeenstemming met IAS 19R betekent dit dat de zogenoemde Belgische toegezegde bijdrageplannen met een minimum garantieverplichting verwerkt moeten worden als toegezegde pensioenregelingen.

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 (Projected Unit Credit Method).

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. Het tijdstip van eigendomsoverdracht wordt bepaald door de incotems van de verkoop.

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 de niet-gerealiseerde resultaten.

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 de staat van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 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 toepassing zijn voor boekjaren beginnend op 1 januari 2018.

Resilux past dezelfde IFRS standaarden toe als voorgaande jaren, met uitzondering van enkele nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties die van toepassing zijn bij Resilux voor boekjaren beginnend op 1 januari 2018 :

- IFRS 9 Financiële instrumenten, van toepassing per 1 januari 2018
- IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten, inclusief Wijzigingen in IFRS 15: Ingangsdatum van IFRS 15 en Verduidelijkingen van IFRS 15, van toepassing per 1 januari 2018

De toepassing van deze herziene richtlijnen had geen noemenswaardige impact op de financiële positie en het eigen vermogen van Resilux.

De toepassing van IFRS 15 heeft geen invloed op de verwerking van opbrengsten en de winst- en verliesrekening uit contracten met klanten waarin de levering van goederen naar verwachting doorgaans de enige prestatieverplichting is. Resilux verwerkt de opbrengsten op het tijdstip waarop de zeggenschap over de goederen wordt overgedragen aan de klant, in het algemeen bij levering van de goederen.

24. Nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties die van toepassing zijn voor boekjaren beginnend na 1 januari 2018.

De onderstaande standaarden en interpretaties zijn deze die reeds uitgeven werden, maar nog niet van kracht zijn op de datum waarop de jaarrekening van Resilux NV gepubliceerd werd. Waar van toepassing is Resilux van plan deze standaarden en interpretaties toe te passen zodra deze van kracht worden.

- IFRS 16 Leases, van toepassing per 1 januari 2019
De nieuwe IFRS-standaard bepaalt dat voortaan alle operationele lease- en huurcontracten als schuld op de balans dienen uitgedrukt te worden. De impact is niet significant bij Resilux gezien het beperkte aantal operationele leases.

Het totale bedrag aan verplichtingen met betrekking tot operationele huurcontracten wordt in toelichting 21 weergegeven. Per 31 december 2018 zou het extra bedrag aan uit te drukken schuld € 0,7 miljoen bedragen.

Het verwachte bedrag per 31 december 2019 op basis van de huurcontracten per 31 december 2018 zou € 0,2 miljoen zijn. Ook de bedragen aan huurkosten, vanaf 2019 uit te drukken als afschrijvingen, zijn niet significant. De verwachte huurkosten voor 2019 is € 0,5 miljoen.

2. Geconsolideerde ondernemingen

Volledige consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening 2018 omvat de jaarrekeningen van Resilux NV en dochterondernemingen 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	Zoologicheskaya Str.26, build.2, room IX, 123056, Moscow	Rusland (Federatie)	100%
Packmen OOO	Elektrichesky lane, 12, office 2, 123056, Moscow	Rusland (Federatie)	100%
Resilux Schweiz AG	Industrie Ost, 8865 Bilten	Zwitserland	100%
Poly Recycling 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/d 8/10, 1062 Boedapest	Hongarije	100%
Resilux Packaging South East Europe srl.	Sat Dascalu, Comuna Dascalu, Calea București nr. 63, Judetul Ilfov, 077075	Roemenië	100%
Resilux Ukraine, LLC	Zhylyanska street 146, 01032 Kiev	Oekraïne	100%
Borverk Eurotrade d.o.o. Beograd	Mike Alasa Street 40, 11000 Belgrado	Servië	100%

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. Ieder segment komt overeen met de economische activiteiten van de productie-eenheid in deze regio gevestigd. 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.

Er is geen enkele klant die meer dan 10% van de totale bedrijfsopbrengsten van de totale groep vertegenwoordigt.

Uitsplitsing van de omzet	2018	2017
Producten		
Verkoop van preforms	337.211	282.194
Verkoop van flessen	41.583	41.258
Verkoop van grondstoffen	19.223	5.225
Totale omzet	398.017	328.677
Geografische segmenten		
West-Europa	98.070	80.070
Spanje	48.116	45.450
Rusland	47.878	40.280
Zuid-Europa (excl. Spanje)	36.497	34.204
Zwitserland	75.067	56.966
Verenigde Staten	58.049	39.260
Oost-Europa (excl. Rusland)	73.626	61.771
Aanpassing / eliminaties	-39.286	-29.324
Totale omzet	398.017	328.677
Timing van erkenning van de omzet		
Goederen geleverd op een bepaald moment	398.017	328.677
Diensten geleverd over een bepaalde tijd	0	0
Totale omzet	398.017	328.677



2018	West-Europa	Spanje	Rusland	Zuid-Europa (excl. Spanje)	Zwitserland	Verenigde Staten	Oost-Europa (excl. Rusland)	Totaal segmenten	Aanpassingen en eliminaties	Geconsolideerd
Externe klanten	84.072	46.741	49.129	36.219	68.006	60.477	63.518	408.162	0	408.162
Inter-segment	27.595	2.841	48	1.064	7.678	27	11.836	51.089	-51.089	0
Totale bedrijfsopbrengsten	111.667	49.582	49.177	37.283	75.684	60.504	75.354	459.251	-51.089	408.162
Afschrijvingen en waardeverminderingen	4.668	1.334	1.017	1.168	3.694	2.905	1.968	16.754	-141	16.613
Bruto bedrijfskasstroom (EBITDA)	12.151	5.619	3.766	2.610	11.449	6.392	2.976	44.963	-1.167	43.796
Bedrijfsresultaat (EBIT)	7.483	4.285	2.749	1.442	7.755	3.487	1.008	28.209	-1.026	27.183
Totaal activa	153.246	46.568	21.200	25.680	98.747	42.561	46.120	434.122	-156.681	277.441
Totaal verplichtingen	83.578	16.712	9.291	18.167	44.321	23.864	33.917	229.850	-89.975	139.875
Investeringsuitgaven materiële en immateriële activa	5.146	1.045	1.600	707	16.105	5.954	3.992	34.549	496	35.045

2017	West-Europa	Spanje	Rusland	Zuid-Europa (excl. Spanje)	Zwitserland	Verenigde Staten	Oost-Europa (excl. Rusland)	Totaal segmenten	Aanpassingen en eliminaties	Geconsolideerd
Externe klanten	67.732	43.740	40.972	33.366	57.427	40.123	51.940	335.300	0	335.300
Inter-segment	20.974	2.198	108	684	1.411	48	2.748	28.171	-28.171	0
Totale bedrijfsopbrengsten	88.706	45.938	41.080	34.050	58.838	40.171	54.688	363.471	-28.171	335.300
Afschrijvingen en waardeverminderingen	3.929	1.249	1.020	1.391	3.546	2.852	2.035	16.022	-255	15.767
Bruto bedrijfskasstroom (EBITDA)	6.959	5.174	3.859	1.616	10.494	4.992	2.578	35.672	686	36.359
Bedrijfsresultaat (EBIT)	3.030	3.925	2.839	225	6.948	2.140	543	19.650	942	20.592
Totaal activa	147.979	37.282	19.671	24.949	88.809	30.773	36.357	385.820	-142.132	243.688
Totaal verplichtingen	89.094	10.949	8.152	17.872	31.469	16.545	24.809	198.890	-76.687	122.203
Investeringsuitgaven materiële en immateriële activa	7.273	2.299	1.514	347	3.004	4.542	2.068	21.047	-642	20.405



4. Consolidatiegoodwill (in duizenden Euro)

	2018	2017
Aanschaffingswaarde		
Op 1 januari	18.500	13.685
Affect van acquisities	0	4.815
Op 31 december	18.500	18.500
Waardeverminderingen		
Op 1 januari	0	0
Waardeverminderingen	0	0
Op 31 december	0	0
Netto boekwaarde		
Op 1 januari	18.500	18.500
Op 31 december	18.500	18.500

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 overgangmaatregel vermeld in IFRS 1.

Op 22 maart 2017, heeft Resilux 100% van de stemgerechtigde aandelen van Borverk Eurotrade doo Belgrade (Borverk), een niet genoteerde vennootschap uit Servië gespecialiseerd in de productie en verkoop van PET preforms. Resilux heeft Borverk overgenomen omwille van de geografische expansie en de te realiseren synergieën bij het behoren tot een grotere groep. De overname is boekhoudkundig verwerkt volgens de acquisitie methode. De jaarcijfers zijn inclusief de resultaten van Borverk voor de periode van drie maanden vanaf overnamedatum.

Per 1 oktober 2017 heeft Resilux de activiteiten overgenomen van het PET recyclage bedrijf Poly Recycling in Zwitserland. De overgenomen activiteiten werden opgenomen in de nieuw opgerichte vennootschap Poly Recycling AG.

Het overige bedrag aan goodwill van € 13.685 heeft betrekking op de Zwitserse preform- en flessenactiviteiten van Resilux.

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 kasstroom genererende 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 interest ragende verplichtingen van de groep. Met het specifieke risico van het segment wordt rekening gehouden door individuele bèta factoren toe te passen. Deze bèta 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 2017			
Aanschaffingswaarde	2.785	3.426	6.211
Gecumuleerde afschrijvingen	2.138	2.787	4.925
Netto boekwaarde op 31 december 2017	647	639	1.286
Immateriële vaste activa, bruto			
Op 1 januari 2018	2.785	3.426	6.211
- Aanschaffingen	110	39	149
- Overboekingen	29	11	40
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	-228	-228
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	0	58	58
Op 31 december 2018	2.924	3.306	6.230
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen			
Op 1 januari 2018	2.138	2.787	4.925
- Geboekte afschrijvingen	162	457	619
- Overboekingen	5	-5	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	-228	-228
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	1	42	43
Op 31 december 2018	2.305	3.053	5.359
Netto boekwaarde op 31 december 2018	618	253	871

	Patenten en licenties	Overige	Totaal
Op 31 december 2016			
Aanschaffingswaarde	2.482	3.440	5.923
Gecumuleerde afschrijvingen	1.989	2.375	4.364
Netto boekwaarde op 31 december 2016	493	1.066	1.558
Immateriële vaste activa, bruto			
Op 1 januari 2017	2.482	3.440	5.922
- Aanschaffingen	309	119	428
- Overboekingen	0	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-2	0	-2
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	-4	-133	-137
Op 31 december 2017	2.785	3.426	6.211
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen			
Op 1 januari 2017	1.989	2.375	4.364
- Geboekte afschrijvingen	155	481	636
- Overboekingen	0	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-2	0	-2
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	-4	-69	-73
Op 31 december 2017	2.138	2.787	4.925
Netto boekwaarde op 31 december 2017	647	639	1.286

De externe kosten voor onderzoek, welke niet geactiveerd zijn voor 2018 bedragen € 696

De externe kosten voor onderzoek, welke niet geactiveerd zijn voor 2017 bedragen € 405

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 2017							
Aanschaffingswaarde	75.675	182.338	6.418	3.532	1.781	8.258	278.002
Gecumuleerde afschrijvingen	40.425	145.468	4.918	2.421	1.545	0	194.777
Netto boekwaarde op 31 december 2017	35.250	36.870	1.500	1.111	236	8.258	83.225
Materiële vaste activa, bruto							
Op 1 januari 2018	75.675	182.338	6.418	3.532	1.781	8.258	278.002
- Aanschaffingen	5.605	23.484	905	17	102	4.785	34.898
- Overboekingen	2.011	6.820	116	-1.060	30	-7.957	-40
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-29	-1.293	-352	0	-130	-68	-1.872
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	1.386	1.418	-17	56	-3	88	2.928
Op 31 december 2018	84.648	212.767	7.070	2.545	1.780	5.106	313.916
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen							
Op 1 januari 2018	40.425	145.468	4.918	2.421	1.545	0	194.777
- Geboekte afschrijvingen	2.970	12.009	694	567	20	0	16.260
- Overboekingen	0	704	0	-716	12	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-7	-1.147	-317	0	108	0	-1.363
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	652	1.405	-2	50	-3	0	2.102
Op 31 december 2018	44.040	158.439	5.293	2.322	1.682	0	211.776
Netto boekwaarde op 31 december 2018	40.608	54.328	1.777	223	98	5.106	102.140

Het bedrag aan activa in aanbouw bevat voornamelijk vooruitbetalingen voor nieuwe machines en aanpassingen aan bestaande gebouwen.

Een bedrag van € 375 aan kapitaalsubsidies werd in mindering gebracht van de aanschaffingen voor de reeds gerealiseerde investeringen in installaties, machines en uitrusting.

Er worden geen rentekosten geactiveerd.

Wat betreft de zakelijke zekerheden wordt verwezen naar toelichting 23.

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 2018 € 223 en op 31 december 2017 € 1.111. 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 2016							
Aanschaffingswaarde	76.485	180.366	6.023	4.200	1.543	2.850	271.467
Gecumuleerde afschrijvingen	39.756	143.415	4.509	2.443	1.492	0	191.615
Netto boekwaarde op 31 december 2016	36.729	36.951	1.514	1.757	51	2.850	79.852
Materiële vaste activa, bruto							
Op 1 januari 2017	76.485	180.366	6.023	4.200	1.543	2.850	271.467
- Aanschaffingen	1.964	9.534	604	0	268	7.028	19.398
- Effect van acquisities	1.623	2.276	26	0	0	1	3.926
- Overboekingen	41	1.827	25	-536	-30	-1.327	-40
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-188	-3.554	-125	0	0	-247	-4.114
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	-4.250	-8.111	-135	-132	0	-47	-12.675
Op 31 december 2017	75.675	182.338	6.418	3.532	1.781	8.258	278.002
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen							
Op 1 januari 2017	39.756	143.415	4.509	2.443	1.492	0	191.615
- Geboekte afschrijvingen	2.744	10.900	640	611	53	0	14.948
- Overboekingen	0	536	0	-536	0	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-181	-2.686	-119	0	0	0	-2.986
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	-1.894	-6.697	-112	-97	0		-8.800
Op 31 december 2017	40.425	145.468	4.918	2.421	1.545	0	194.777
Netto boekwaarde							
op 31 december 2017	35.250	36.870	1.500	1.111	236	8.258	83.225

7. Andere financiële vaste activa (in duizenden Euro)

	2018	2017
Andere financiële vaste activa	17	17
	17	17
De netto boekwaarde van de bovenvermelde financiële vaste activa is opgedeeld als volgt:		
Financiële vaste activa / Aandelen	17	17
Financiële vaste activa / Aandelen - waardeverminderingen	0	0
	17	17

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



8. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen (in duizenden Euro)

	Netto		Resultatenrekening	
	2018	2017	2018	2017
Vaste Activa				
Materiële vaste activa	-1.028	-928	-222	-852
Immateriële vaste activa	-50	-99	53	-98
Vorderingen op meer dan één jaar	1	-5	6	-7
Vlottende Activa				
Vorraden	-407	-201	-107	-446
Handelsvorderingen	-427	-48	-360	-80
Overige activa	-151	-136	-51	268
Verplichtingen op meer dan één jaar				
Interest dragende financiële verplichtingen	-5	1	31	0
Voorzieningen	88	87	2	101
Voorzieningen pensioen	1.103	1.174	17	205
Verplichtingen op ten hoogste één jaar				
Handelsverplichtingen	62	69	79	40
Overige verplichtingen	415	116	214	-252
Uitgestelde belastingen op tijdelijke verschillen	-399	29	-339	583
Andere	-100	-15	-85	0
Belastingwaarde van gespreide taxatie	-54	-62	9	23
Belastingwaarde van overdraagbare verliezen	4.793	3.558	1.086	408
Omrekeningsverschillen	0	0	-14	36
Erkende niet gerealiseerde resultaten	0	0	80	-154
Bruto uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	4.240	3.510	737	895

Op overdraagbare verliezen ten belope van € 172 heeft de Groep besloten om per 31 december 2018 geen uitgestelde belastingvorderingen aan te leggen. Een bedrag van € 73 is 9 jaar overdraagbaar en een bedrag van € 99 is onbeperkt overdraagbaar.

Per 31 december 2017 werd voor een bedrag van € 5.225 aan overdraagbare verliezen geen uitgestelde belastingvorderingen opgenomen. In 2018 werden overdraagbare verliezen geactiveerd voor een belastingbedrag van € 1.302.

9. Handelsvorderingen en overige activa (in duizenden Euro)

	2018	2017
Overige vorderingen – lange termijn (*)	625	818
Handelsvorderingen – korte termijn	51.861	47.240
Handelsvorderingen – geboekte waardeverminderingen	-3.524	-3.715
Handels- en overige vorderingen – netto	48.962	44.343
BTW-vorderingen	4.427	2.459
Vooruitbetaalde belastingen	456	107
Reële waarde financiële instrumenten (toelichting 20)	0	47
Overige vorderingen - die binnen het boekjaar vervallen (*)	420	525
Overige vorderingen	1.774	2.025
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	4.146	2.636
Overige activa	11.223	7.799

(*) Overige vorderingen lange termijn

Handelsvorderingen zijn niet-rentedragend en hebben over het algemeen een betalingstermijn van 34-100 dagen.

De normale betalingsvoorwaarden verschillen van land tot land. Naast de betalingsvoorwaarden hanteert Resilux ook kredietlimieten die per klant worden vastgelegd. Bij elke rapporteringsdatum wordt nagegaan of bij vervallen handelsvorderingen een waardevermindering noodzakelijk is. Dit gebeurt individueel klant per klant, rekening houdend met onder andere de betalingshistoriek en of de klant gedekt wordt door een kredietverzekering. Bij niet tijdige betaling wordt een aanmaningsprocedure opgestart.

Per 31 december 2018 bedraagt de voorziening aangelegd voor waardeverminderingen op handelsvorderingen € 3.524 (2017: € 3.715).

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	
2018	48.337	30.158	12.656	2.050	806	481	2.186
2017	43.525	31.204	7.798	1.434	791	1.071	1.228

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

	2018	2017
Per 1 januari	3.715	3.955
Ten laste van het boekjaar (inclusief teruggeboekte ongebruikte bedragen)	-159	-47
Gebruikte voorziening	-26	-178
Omrekeningsverschillen	-6	-15
Per 31 december	3.524	3.715

Het grootste deel van de vorderingen waarvoor een waardevermindering is aangelegd, zijn vorderingen die reeds meer dan 120 dagen vervallen zijn.

De opsplitsing van de overige vorderingen waren als volgt:

Per 31 december 2018	Totaal	minder dan 1 jaar	1-5 jaar	Meer dan 5 jaar
Overige vorderingen - leasing	525	420	105	0
Overige vorderingen - niet leasing	520	0	475	45
Totaal	1.045	420	580	45

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

10. Voorraden *(in duizenden Euro)*

	2018	2017
Grondstoffen en hulpstoffen	39.349	25.421
Handelsgoederen	640	692
Afgewerkte producten aan kostprijs	40.164	30.544
Waardevermindering voorraad	-1.235	-664
Voorraden	78.918	55.993

Op een bedrag van € 14.069 aan voorraden werden zekerheden verstrekt.

11. Liquide middelen *(in duizenden Euro)*

	2018	2017
Cash en zichtrekeningen bank	10.915	25.463
Deposito's	0	2.000
	10.915	27.463

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

12. Eigen vermogen

Alle aandelen zijn volledig volstort. Het maatschappelijk kapitaal wordt vertegenwoordigd door 2.024.860 aandelen zonder nominale waarde die ieder 1/2.024.860ste, van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Het toegestaan kapitaal bedraagt € 17.183.856,00.

Herwaarderingsmeerwaarden hebben betrekking op de eenmalige herwaardering bij overgang naar IFRS op 1 januari 2004 van gronden en gebouwen.

13. Achtergestelde leningen en interest dragende financiële verplichtingen (in duizenden Euro)

Achtergestelde leningen	2018	2017
Achtergestelde leningen op lange termijn	0	956
Achtergestelde leningen op korte termijn	956	319
	956	1.275
Uitsplitsing van achtergestelde leningen qua interestvoet:	- vast 8%	

De BMI heeft in 2013 een achtergestelde lening toegekend aan Resilux NV voor een bedrag van € 1.500. Tot en met 2015 werd een deel van de interest toegevoegd aan het kapitaal. Begin 2019 is het resterende bedrag volledig terugbetaald.

Verplichtingen op meer dan één jaar	2018	2017
Financiële schulden op meer dan één jaar	17.919	22.995
Leasingschulden op meer dan één jaar	17	114
	17.936	23.109
Verplichtingen op ten hoogste één jaar	2018	2017
Financiële schulden die binnen het jaar vervallen	5.472	5.500
Leasingschulden die binnen het jaar vervallen	88	784
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	18.098	4.914
	23.658	11.198

Uitsplitsing lange termijnschulden in valuta:		Uitsplitsing lange termijn financiële schulden qua interestvoet :	
	2018		2018
EUR	14.742		
USD	8.734	- vast (1,75% - 3,937%)	15.121
Overige	20	- variabel, gewisseld naar vast (0,8%)	8.375
	23.496		23.496
Uitsplitsing financiële schulden op ten hoogste één jaar in valuta :			
	2018		
EUR	11.060		
CHF	839		
HUF	2.185		
RUB	4.014		
	18.098		

In toelichting 23 wordt informatie gegeven met betrekking tot de zakelijke zekerheden. In 2018 wordt ruimschoots voldaan aan de financiële voorwaarden die in het kader van de externe financieringen zijn overeengekomen.

	01.01. 2018	kas- stromen	wissel- koers- effect	nieuwe leases	overige	31.12.2018
Financiële schulden op meer dan één jaar	22.995	0	395	0	-5.472	17.919
Leasingschulden op meer dan één jaar	114	0	0	0	-97	17
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	10.414	7.684	0	0	5.472	23.570
Leasingschulden op ten hoogste één jaar	784	-793	0	0	97	88
Achtergestelde schulden op meer dan één jaar	956	0	0	0	-956	0
Achtergestelde schulden op ten hoogste één jaar	319	-319	0	0	956	956
Totaal financiële verplichtingen	35.582	6.572	395	0	0	42.549

	01.01. 2017	kas- stromen	wissel- koers- effect	nieuwe leases	overige	31.12.2017
Financiële schulden op meer dan één jaar	29.859	0	-1.378	0	-5.486	22.995
Leasingschulden op meer dan één jaar	870	0	0	0	-756	114
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	8.737	-3.809	0	0	5.486	10.414
Leasingschulden op ten hoogste één jaar	663	-635	0	0	756	784
Achtergestelde schulden op meer dan één jaar	1.275	0	0	0	-956	319
Achtergestelde schulden op ten hoogste één jaar	319	-319	0	0	956	959
Totaal financiële verplichtingen	41.723	-4.763	-1.378	0	0	35.582

De rubriek 'overige' bevat de omboeking van lange termijn naar korte termijn.

De toekomstige kasstromen van de lange termijn financiële schulden, inclusief de te betalen interesten, kunnen als volgt opgedeeld worden :

	Hoogstens 6 maanden	6-12 maanden	1-5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal
Financiële schulden	2.100	4.036	19.121	0	25.257
Leasingschulden	52	36	17	0	105
Totale kasstromen	2.152	4.072	19.138	0	23.496

14. Handelsschulden en overige verplichtingen (in duizenden Euro)

Lange termijn handelsschulden en overige verplichtingen	2018	2017
Handelsverplichtingen	3.661	3.890
Overige verplichtingen	0	0
	3.661	3.890
Korte termijn handelsschulden en overige verplichtingen	2018	2017
Handelsverplichtingen	70.821	61.282
Overige verplichtingen op lange termijn die binnen het jaar vervallen	278	278
Overige verplichtingen	5.716	5.017
Derivaten (toelichting 20)	701	752
Toe te rekenen kosten en overgedragen opbrengsten	5.760	5.172
	83.276	72.501

De handelsschulden op 31 december 2018 worden naar verwachting in het eerste kwartaal van 2019 betaald.

Overige verplichtingen op lange termijn

Per 31 december 2018	Totaal	Minder dan 1 jaar	1-5 jaar	Meer dan 5 jaar
Overige verplichtingen lange termijn	1.020	278	742	0
Totaal	1.020	278	742	0

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.

15. Voorzieningen (in duizenden Euro)

	Afloopkosten contract	Geschillen	Pensioen en soortgelijke rechten	Totaal
Op 1 januari 2018	32	177	6.579	6.788
Additionele voorzieningen	0	106	215	321
Teruggenomen voorzieningen	-21	0	0	-21
Gebruikte voorzieningen	0	0	-226	-226
Omrekeningsverschillen	1	0	223	224
Op 31 december 2018	12	283	6.791	7.086

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 2018 als per 31 december 2017 werden deze minimum gewaarborgde rentevoet behaald en wordt er bijgevolg geen verplichting opgenomen in de balans.

In België werd een nieuwe wet rond het aanvullend pensioen 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. In overeenstemming met IAS 19R betekent dit dat de zogenoemde Belgische toegezegde bijdrageplannen met een minimum garantieverplichting verwerkt moeten worden als toegezegde pensioenregelingen. Omwille van de wetwijziging gebruikt Resilux vanaf 2016 niet langer een intrinsieke methode. De netto pensioenverplichting wordt, zoals IAS 19R vereist, berekend op basis van een actuariële methode. De tweede wetwijziging heeft betrekking op de stijging in de wettelijke pensioenleeftijd tot 66 jaar in 2025 en 67 jaar in 2030. Resilux verwacht geen materiële impact op de pensioenverplichting.

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 nettolasten in de resultatenrekening, de fundingstatus en de bedragen opgenomen in de balans.

Te bereiken doel pensioenplannen	2018	2017
Bedragen opgenomen in de balans		
Nettovorderingen (-verplichtingen)	-6.556	-6.359
Contante waarde van de pensioenverplichtingen (-)	-23.930	-21.191
Reële waarde van fondsbeleggingen	17.375	14.831
Vorderingen (-verplichtingen) uit hoofde van de toegezegde pensioen regelingen, totaal		
Verplichtingen (-)	-23.930	-21.191
Activa	17.375	14.831
Bewegingen in de nettovordering (-verplichting) opgenomen in de balans		
Nettovordering (verplichting) opgenomen in de balans, beginsaldo	-6.358	-4.043
Wisselkoerseffecten	-224	303
Nettolasten opgenomen in de resultatenrekening	-1.265	-809
Nettolasten opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	409	-739
Bijdragen van werkgever / werknemer	882	708
Effect van fusies en overnames	0	-1.778
Nettovordering (verplichting) opgenomen in de balans, eindsaldo	-6.556	-6.358

	2018	2017
Nettolasten opgenomen in de resultatenrekening		
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	1.198	638
Rentekosten op de pensioenverplichting	171	129
Renteopbrengsten op fondsbeleggingen (-)	-126	-105
Administratiekost exclusief kost voor beheer fondsbeleggingen	34	28
Nettolasten opgenomen in de resultatenrekening	1.277	690
Nettolasten opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten		
Actuariële winsten / verliezen	-288	-1.618
Waarvan: actuariële (winsten) / verliezen die ontstaan uit financiële veronderstellingen	-396	-619
Waarvan: actuariële (winsten) / verliezen die ontstaan uit demografische veronderstellingen	-294	0
Waarvan: ervarings (winsten) / verliezen	402	-1.000
Rendement op fondsbeleggingen, uitgezonderd renteopbrengsten in resultatenrekening	-121	94
Nettolasten opgenomen in de niet gerealiseerde resultaten	-409	-1.524
Bewegingen in de verplichtingen van de toegezegde pensioenregelingen		
Verplichtingen van de toegezegde pensioenregelingen, beginsaldo	-21.191	-14.921
Wisselkoerseffecten	-693	1.050
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	-1.198	-767
Rentekosten	-171	-129
Bijdragen van werknemer	-694	-522
Betalingen aan (+) / deposito's van begunstigden (-)	-314	925
Opgenomen actuariële winsten / verliezen, netto	289	-905
Administratiekost exclusief kost voor beheer fondsbeleggingen	-8	-8
Verzekeringspremies	21	21
Desinvesteringen/transfers	0	-473
Belastingen	30	30
Effect van fusies en overnames	0	-5.492
Verplichtingen van de toegezegde pensioenregelingen, eindsaldo	-23.930	-21.191
Bewegingen in de fondsbeleggingen		
Reële waarde van fondsbeleggingen, beginsaldo	14.831	10.878
Wisselkoerseffecten	471	-747
Renteopbrengsten in resultatenrekening	126	105
Rendement op fondsbeleggingen, uitgezonderd renteopbrengsten in resultatenrekening	81	130
Bijdragen van werkgever / werknemer	1.576	1.228
Betalingen aan begunstigden (-)	314	-925
Administratiekost	-13	-10
Betaalde belastingen	-30	-30
Verzekeringspremies	-21	-21
Desinvesteringen/transfers	0	473
Herwaarderingen	40	36
Effect van fusies en overnames	0	3.714
Reële waarde van fondsbeleggingen, eindsaldo	17.375	14.831

	2018	2017
Gevoeligheidsanalyses		
Verplichting van de toegezegde pensioen regelingen per 31.12		
Disconteringsvoet		
Toename met 25 basispunten	22.945	20.287
Afname met 25 basispunten	24.993	22.166
Verwacht percentage van loonsverhogingen		
Toename met 25 basispunten	24.056	21.326
Afname met 25 basispunten	23.796	21.050
Levensverwachtingen		
Toename levensverwachting met één jaar	24.300	21.514
Afname levensverwachting met één jaar	23.558	20.867
Specifieke info per land:		
Zwitserland		
Voornaamste actuariële veronderstellingen		
Disconteringsvoet (begin van het jaar)	0,65%	0,94%
Verwacht percentage van loonsverhogingen	0,75%	0,75%
Toegepaste sterftetabellen	BVG2015 GT	BVG2015 GT
Gemiddelde duurtijd van de toegezegde pensioenregelingen in jaren	19,4	19,0
Andere informatie		
Verwachte bijdrage in het volgend boekjaar	1.283	
Werkelijk rendement op fondsbeleggingen	1,88%	2,15%
België		
Voornaamste actuariële veronderstellingen		
Disconteringsvoet (begin van het jaar)	1,75%	1,40%
Verwacht percentage van loonsverhogingen	2,45% - 3,25%	2,25% - 3,05%
Toegepaste sterftetabellen	MR/FR (-5)	MR/FR (-5)
Gemiddelde duurtijd van de toegezegde pensioen regelingen in jaren	21,4	21,8
Andere informatie		
Verwachte bijdrage in het volgend boekjaar	326	
Werkelijk rendement op fondsbeleggingen	1,39%	1,22%

Verder bevat de voorziening voor pensioen- en soortgelijke rechten onder andere nog een specifieke sociale verplichting met betrekking tot de Griekse vestiging van Resilux voor een bedrag van € 226.

16. Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten (in duizenden Euro)

Andere bedrijfsopbrengsten	2018	2017
Bedrijfssubsidies	49	116
Vergoeding verzekering	271	629
Meerwaarde bij realisatie materiële vaste activa	210	16
Andere bedrijfsopbrengsten	1.397	2.919
	1.927	3.680
Andere bedrijfskosten	2018	2017
(Winsten) / Verliezen op handelsvorderingen	-159	-47
Minderwaarde bij de realisatie van materiële vaste activa	98	82
Andere bedrijfskosten	1.275	1.321
	1.214	1.356

De post andere bedrijfsopbrengsten bevat onder andere doorrekeningen van kosten aan klanten, ontvangen vergoedingen met betrekking tot schadeclaims en andere overige bedrijfsopbrengsten.

De andere bedrijfskosten bevatten voornamelijk overige belastingen.

17. Personeelskosten (in duizenden Euro)

	2018	2017
Lonen en wedden	31.603	27.746
Sociale lasten	6.079	5.823
Andere personeelskosten	5.582	4.456
Totale personeelskosten	43.264	38.025
Personeelsbestand op 31 december (voltijdse equivalenten)	856	836
Arbeiders	528	519
Bedienden	328	317

De rubriek 'andere personeelskosten' bevat voornamelijk de voorzieningen voor vakantiegeld, eindejaarspremies en bonussen. Deze rubriek bevat eveneens de extra legale pensioenkosten.

Er zijn geen uitstaande warranten per 31 december 2018.

18. Financiële opbrengsten en kosten (in duizenden Euro)

	2018	2017
Interestopbrengsten	37	48
Wisselkoersresultaten	5.972	4.597
Andere financiële opbrengsten	786	670
	6.795	5.315
Interestkosten	1.924	1.891
Interestkosten financiële leasings	34	34
Wisselkoersresultaten	7.945	5.486
Aanpassing financiële instrumenten aan marktwaarde (toelichting 20)	102	85
Andere financiële kosten	637	296
	10.642	7.792
Financiële opbrengsten en financiële kosten – netto	-3.847	-2.477

19. Belastingen op het resultaat (in duizenden Euro)

	2018	2017
Courante belasting op resultaat	-5.582	-3.187
Uitgestelde belasting op resultaat	737	895
Totaal belastingen	-4.845	-2.292
Gemiddelde reële aanslagvoet	20,76%	12,65%
Resultaat voor belastingen	23.336	18.115
Theoretische aanslagvoet (aanslagvoet van de moedermaatschappij)	29,58%	33,99%
Theoretische belastingen op het resultaat van het boekjaar	-6.902	-6.157
Niet aftrekbare kosten	-685	-302
Wijziging van de taxatievoet	860	985
Aanwending van actieve belastinglatenties niet erkend in voorgaande jaren	-34	107
Impact van verschillend belastingtarief in andere landen	1.627	2.214
Correcties van belastingen met betrekking tot voorgaande periodes	-1.219	-126
Fiscale vrijstellingen	206	341
Activeren van fiscale verliezen uit het verleden	1.302	646
Belasting op het resultaat	-4.845	-2.292

20. Financiële instrumenten

Behoudens indien anders vermeld in onderstaande tabel, is het management van oordeel dat de financiële activa en verplichtingen die gewaardeerd worden aan geamortiseerde kostprijs, de reële waarde benaderen.

De boekwaarden opgenomen in de balans hebben betrekking op de volgende categorieën binnen de financiële activa en verplichtingen :

In duizenden Euro	31.12.2018		31.12.2017	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Financiële activa				
Andere financiële vast activa	17	17	17	17
Handels- en overige vorderingen	60.185	60.185	52.095	52.095
Geldmiddelen en kasequivalenten	10.915	10.915	27.463	27.463
Financiële activa tegen reële waarde	0	0	47	47
Financiële verplichtingen				
Financiële en overige leningen				
- Handels en overige schulden	86.938	86.938	76.391	76.391
- Rentedragende verplichtingen	42.550	42.550	35.582	35.582
Financiële verplichtingen tegen reële waarde	701	701	752	752

De reële waarden van de financiële activa en verplichtingen worden als volgt bepaald:

De reële waarde van de financiële activa en verplichtingen worden opgenomen tegen het bedrag waarvoor het instrument kan worden uitgewisseld in een huidige transactie tussen bereidwillige partijen, anders dan in een gedwongen verkoop of liquidatie. De volgende methoden en veronderstellingen zijn gebruikt om een schatting te maken van de reële waarde :

Cash en korte termijn deposito's, handelsvorderingen, handelsschulden en overige kortlopende vorderingen en schulden benaderen hun boekwaarde grotendeels, te wijten aan de korte termijn vervaldatum van deze instrumenten.

Lange termijn vaste rente en variabele rente vorderingen/leningen worden door de groep geëvalueerd op basis van parameters zoals rente, specifieke risicofactoren en individuele kredietwaardigheid. Op basis van de evaluatie worden waardeverminderingen geboekt rekening houdend met de verwachte verliezen van deze vorderingen. Op 31 december 2018 is de boekwaarde van dergelijke vorderingen, na aftrek van waardeverminderingen, niet wezenlijk verschillend van hun berekende reële waarde.

Leningen van banken en andere financiële verplichtingen worden berekend op basis van de verdisconteerde waarde van de toekomstige kasstromen voor de hoofdsom en interesten tegen een marktconforme disconteringsvoet met tarieven die momenteel beschikbaar zijn op schulden met soortgelijke voorwaarden, kredietrisico's en resterende looptijden.

Wisselkoersrisico

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

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 31/12/2018:

verkopen	USD	12.015.000	voor	EUR	10.308.083,99
verkopen	EUR	15.000.000	voor	CHF	16.993.500,00

aankopen	EUR	4.650.000	aan	HUF	1.502.783.525,00
aankopen	EUR	7.000.000	aan	CHF	7.886.200,00
aankopen	USD	3.000.000	aan	EUR	2.590.814,28

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 2018 zou het volgende effect hebben op het operationeel resultaat: voor de USD -317, voor de RUB -250, voor de CHF -472 en voor de HUF -118.

Een daling van de omrekeningskoers met 10% ten opzichte van de gebruikte koers voor 2018 zou het volgende effect hebben op de omrekeningsverschillen in het eigen vermogen: voor de USD -1.670, voor de RUB -1.083, voor de CHF -5.824 en voor de HUF -815.

Inzake het wisselkoersbeleid verwijzen wij naar het wisselkoersrisico.

Interestriscico

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 € 19.125, ingedeekt op 2 tot 4 jaar met interestvoeten tussen 0,8% en 1,73%.

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

Op 31 december 2018 hield Resilux de volgende financiële instrumenten gewaardeerd tegen de reële waarde aan (in duizenden Euro):

	2018	2017
Activa gewaardeerd aan reële waarde		
wisselkoerscontracten	10	73
Passiva gewaardeerd aan reële waarde		
wisselkoerscontracten	-144	-31
interest swaps	-567	-747

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.

Geldbeleggingen gebeuren enkel bij banken met hoge kredietwaardigheid.

21. Operationele huurcontracten (in duizenden Euro)

	2018	2017
Niet-opzegbare huurcontracten zijn te betalen als volgt:		
Op minder dan één jaar	524	36
Tussen één en vijf jaar	154	1.934
	678	1.970
Geboekte kosten in de resultatenrekening	2.148	706

Niet-opzegbare huurcontracten betreffen voornamelijk de huur van fabrieksruimten, kantoren, productiemachines en uitrusting. In 2018 werd € 335 opgenomen als kost in de resultatenrekening voor de huur van fabrieksruimten, kantoren, productiemachines en uitrusting (2017: € 253).

22. Kerncijfers per aandeel (in Euro)

op basis van gemiddeld aantal aandelen	2018	2017
Bruto bedrijfskasstroom	21,63	17,96
Bedrijfsresultaat	13,42	10,17
Netto winst aandeel van de Groep	9,13	7,81
Aantal aandelen per 31 december	2.024.860	2.024.860
Voorgesteld bruto dividend per aandeel	3,00	2,00
Totaal dividend (in duizenden Euro)	6.075	4.050

23. 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:	117.196
Openstaande schuld waarvoor zakelijke zekerheid werd gegeven:	26.208
Zekerheden op activa inclusief hypotheek:	27.720
Openstaande schuld:	14.734
Bedrag van de volmacht tot hypotheek:	18.483
Onderhandse volmacht voor het verlenen van een inschrijving op de handelszaak:	36.265
Aandelen in pand:	34.727
Openstaande schuld:	11.475
Netto boekwaarde van de activa waarvoor zakelijke zekerheden werden gegeven:	54.025

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

24. Verbonden partijen

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

Niet-uitvoerende bestuurders

In 2018 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
Intal BVBA, met vaste vertegenwoordiger Johan Vanovenberghe	€ 15.000,00
Mitiska NV, met vaste vertegenwoordiger Luc Geuten	€ 15.000,00
Alex De Cuyper (ter beschikking stelling van een wagen en een mobiele telefoon)	€ 9.085,92

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 2018 samen een vergoeding ontvangen van € 1.154.413,30.

Deze vergoedingen omvatten:

Basissalarissen (bruto): € 1.014.985,76

Bijdragen pensioenregeling / groepsverzekering: € 73.081,18

Overige componenten: voordelen in natura en representatievergoedingen: € 66.346,36

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 2018 samen een vergoeding ontvangen van € 1.633.562,94.

Deze vergoedingen omvatten:

Basisvergoedingen: € 1.600.000,00

Overige componenten: € 33.562,94

In de verklaring van Deugdelijk Bestuur wordt de samenstelling van het executief comité toegelicht. (pagina 27).

25. Commissaris en verbonden personen (in duizenden Euro)

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

Binnen de Groep	312
-----------------	-----

Bezoldigingen voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris:

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	15
---	----

26. Gebeurtenissen na balansdatum

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

COMMENTAAR IFRS 2018 TEN OPZICHTE VAN 2017

Activa (in duizenden Euro)

Consolidatieverschillen (€ 18.500)

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 per 31 december 2018 van € 18,5 miljoen is onveranderd ten opzichte van 31 december 2017. Een bedrag van € 13,7 miljoen heeft op de Zwitserse activiteiten. In 2017 was er een toename van de goodwill van € 3,8 miljoen en € 1,0 miljoen door de respectievelijk overnames van Borverk in Servië en Poly Recycling in Zwitserland.

Immateriële vaste activa (€ 871)

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

Materiële vaste activa (€ 102.140)

Tijdens het boekjaar werden netto € 34,4 miljoen bijkomende investeringen in materiële vaste activa geboekt. Dit betreft voornamelijk investeringen naar aanleiding van de capaciteitsuitbreidingen in België en de Verenigde Staten van America. Verder bevat dit bedrag eveneens de investering in een gebouw in Roemenië en investeringen in de nieuwste en modernste technologie voor een state-of-the-art pet-recyclagebedrijf in Bilten in Zwitserland. Er werden in 2018 € 0,4 miljoen kapitaalsubsidies in mindering gebracht van de aanschaffingen. De netto investeringen in 2017 bedroegen € 18,3 miljoen.

De afschrijvingen op materiële vaste activa in 2018 bedroegen € 16,3 miljoen en hebben vooral betrekking op de productietechnologie.

Andere financiële activa (€ 17)

Uitgestelde belastingen (€ 5.895)

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 (€ 625)

Dit bedrag betreft voornamelijk contracten als leasinggever voor diverse blaasprojecten.

Vorraden en bestellingen in uitvoer (€ 78.918)

De totale voorraad is met € 22,9 miljoen of 40,9% gestegen ten opzichte van vorig boekjaar. De voorraad grondstoffen steeg met € 13,9 miljoen en de voorraad afgewerkte producten en handelsgoederen steeg met € 9,0 miljoen. Deze stijging is een combinatie van gestegen volumes en gestegen grondstofprijzen.

Handelsvorderingen (€ 48.337)

De post handelsvorderingen steeg met € 4,8 miljoen. Dit is het gevolg van de stijging van de verkochte volumes en van de gestegen grondstofprijzen. Het gemiddelde aantal dagen uitstaand klantenkrediet voor de Groep is relatief stabiel gebleven.

Overige activa (€ 11.223)

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

Geldmiddelen en overige beleggingen (€ 10.915)

Voor een verklaring van de mutatie van de liquide middelen en korte termijn geldbeleggingen verwijzen we naar de kasstroomoverzicht op pagina 80 van dit jaarverslag.

Passiva (in duizenden Euro)

Kapitaal (€ 3.601)

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt per 31 december 2018 € 3,6 miljoen en is vertegenwoordigd door 2.024.860 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
16/05/2014	Kapitaalverhoging	17.569.952	2.024.860
28/06/2017	Kapitaalvermindering	3.600.462	2.024.860

Geconsolideerde reserves (€ 134.939)

De geconsolideerde reserves per 31 december 2018 komen als volgt tot stand:

Reserves op 31 december 2017	120.219
Geconsolideerde winst van het boekjaar	18.491
Dividend op aandelen	-4.050
Actuariële winst / verlies (netto)	279
Totale geconsolideerde reserves op 31 december 2018	134.939

Omrekeningsverschillen (€ -974)

De omrekening van de buitenlandse deelnemingen in de consolidatie naar Euro heeft in 2018 een positief effect van € 1,4 miljoen in het eigen vermogen. De omrekeningsverschillen per 31 december 2017 bedroegen € -2,3 miljoen.

Achtergestelde leningen op lange (€ 0) en korte termijn (€ 956)

De Belgische Maatschappij voor Internationale Investing (BMI) heeft in 2013 een achtergestelde lening toegekend aan Resilux NV voor een bedrag van € 1,5 miljoen. Een deel van de interest werd tot 2015 aan het kapitaal toegevoegd. Begin 2019 is het resterend bedrag per 31 december 2018 van € 1,0 terugbetaald.

Interestdragende financiële verplichtingen op lange (€ 17.936) en korte termijn (€ 23.658)

De financiële verplichtingen op lange termijn daalden met € 5,2 miljoen ten opzichte van 31 december 2017. De schulden op korte termijn (inclusief het deel van de schulden op meer dan één jaar dat binnen het jaar vervalt) stegen met € 12,5 miljoen.

Voor een verdere verklaring van de mutatie van de schulden verwijzen we naar het kasstroomoverzicht op pagina 80 van dit jaarverslag.

Het bedrijfskapitaal, vlottende activa min verplichtingen op ten hoogste één jaar, daalde per 31 december 2018 met € 9,0 miljoen tot € 39,9 miljoen. Per 31 december 2017 bedroeg het bedrijfskapitaal € 48,9 miljoen.

Voorzieningen (€ 7.086)

Deze post is gestegen met € 0,3 miljoen en bevat hoofdzakelijk de netto verplichting uit hoofde van de toegezegde pensioenregelingen.

Uitgestelde belastingen (€ 1.655)

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 (€ 70.821)

De handelsschulden zijn gestegen met € 9,5 miljoen of 15,6% in vergelijking met vorig jaar. Dit is voornamelijk het gevolg van hogere uitstaande betalingen aan leveranciers van grond- en hulpstoffen per 31 december 2018 ten opzichte van 31 december 2017.

Belastingen (€ 1.646)

Deze rubriek bevat per 31 december 2018 hoofdzakelijk nog te betalen belasting in België en Zwitserland. In 2017 bedroeg deze post € 1,9 miljoen.

Overige verplichtingen op lange (€ 3.661) en korte termijn (€ 12.456)

Het bedrag van de overige verplichtingen op lange termijn heeft betrekking op een lening van het ministerie van industrie in Spanje en bevat ook een nog te betalen bedrag van de aankooprijzen van de overname van Borverk Eurotrade in Servië. De 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 (€ 408.162)

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 21,7% in vergelijking met vorig boekjaar. De omzet in 2018 steeg in vergelijking met vorig boekjaar met 21,1% en bedraagt € 398.0 miljoen. Dit is het gevolg van een combinatie van een stijging van de verkochte volumes met 6,2%, hogere gemiddelde grondstofprijzen en een negatief wisselkoerseffect door een gemiddeld sterkere euro. Bovenop de organische groei, steeg de omzet eveneens door de verkopen van Poly Recycling AG, de in het najaar van 2017 overgenomen pet-recyclage activiteiten in Zwitserland. De voorraadwijziging gereed product bedraagt in 2018 € 5,3 miljoen. In het boekjaar 2017 was er een stijging in de voorraad gereed product met € 2,9 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 € 1,9 miljoen ten opzichte van € 3,7 miljoen in 2017. Deze bevat post onder andere gerealiseerde meerwaarde bij verkoop van materieel vaste activa, doorrekeningen van kosten aan klanten, ontvangen vergoedingen met betrekking tot schadeclaims en andere overige bedrijfsopbrengsten.

Bedrijfskosten (€ 380.979)

De stijging in vergelijking met vorig boekjaar bedraagt € 66,3 miljoen.

De totale kosten van handelsgoederen, grond- en hulpstoffen stegen met € 49,4 miljoen. Deze stijging is het gevolg van hogere geproduceerde volumes in lijn met de verkopen, inclusief een vol jaar consolidatie van de acquisities van 2017.

De diensten en diverse goederen en andere bedrijfskosten stegen samen met € 10,9 miljoen. In 2017 bevatte deze rubriek nog een bedrag van € 1,0 miljoen niet recurrente advieskosten. Verder kan de stijging verklaard worden door een toename van de productievolumes en een vol jaar consolidatie van de acquisities van 2017.

De totale personeelskosten stegen met € 5,2 miljoen. Ook hier is het grootste deel van de stijging te verklaren door een vol jaar consolidatie van de acquisities van 2017.

De afschrijvingen en waardeverminderingen zijn € 0,8 miljoen hoger dan in 2017. De afschrijvingen op vaste activa stegen met € 1,2 miljoen, de waardeverminderingen op voorraden daalden met € 0,4 miljoen.

Netto financieel resultaat (€ -3.847)

Het financieel resultaat daalde van € -2,5 miljoen naar € -3,8 miljoen. De daling van het financieel resultaat is het gevolg van gestegen negatieve wisselkoersresultaten en een negatief overig financieel resultaat vergeleken met een positief overig financieel resultaat gedurende 2017. De totale interestlast over 2018 was stabiel ten opzichte van 2017. Het totale netto financiële resultaat bedraagt € -3,8 miljoen.

Belastingen op het resultaat (€ -4.845)

De te betalen inkomstenbelasting bedraagt € -5,8 miljoen. De beweging op de uitgestelde belasting is positief en bedraagt € 0,8 miljoen. Dit positief bedrag is voornamelijk het resultaat van het activeren van overgedragen verliezen uit het verleden van de Resilux vestiging in de Verenigde Staten van Amerika.

Kasstroomoverzicht (in duizenden Euro)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld na omzetting van de balans per 31 december 2017 aan de slotkoersen per 31 december 2018.

Uit het kasstroomoverzicht blijkt dat de bedrijfskasstromen tijdens het boekjaar € 15,0 miljoen bedroegen tegenover € 29,3 miljoen in 2017. Dit is voornamelijk te verklaren door een stijging van de winst voor belastingen met € 5,2 miljoen. Het netto werkkapitaal steeg in 2018 met € 20,9 miljoen. In 2017 was er een stijging van het netto werkkapitaal met € 1,3 miljoen. De stijging in 2018 is het resultaat van een stijging van de voorraden (€ 23,0 miljoen), een stijging van de handelsvorderingen (€ 5,4 miljoen), een stijging van de handelsschulden (€ 9,7 miljoen) en een stijging van het overige werkkapitaal (€ 2,2 miljoen).

De kasstromen uit investeringsactiviteiten bedroegen in 2018 netto € -34,4 miljoen. De bruto investeringen in materiële en immateriële vaste activa bedroegen € 35,4 miljoen ten opzichte van € 20,4 in 2017. De kasstromen uit investeringsactiviteiten bevatten in 2017 een bedrag van € 6,6 voor acquisities.

Gedurende 2018 bedroegen de netto financiële stromen € +2,5 miljoen tegenover € -37,8 miljoen in 2017. Zowel in 2018 als in 2017 werd er een dividend betaald van € 4,0 miljoen. In 2017 werd een bedrag van € 33,0 miljoen terugbetaald aan de aandeelhouders via een kapitaalsvermindering.

Per saldo was er tijdens het boekjaar een afname van de liquide middelen na omrekeningseffecten met € 16,9 miljoen tegenover een daling van € 33,9 miljoen in 2017.

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

aan de algemene vergadering van Resilux NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris van Resilux NV (de “Vennootschap”) en van de dochterondernemingen (samen de “Groep”). Dit verslag omvat ons oordeel over het geconsolideerde overzicht van de financiële positie op 31 december 2018, het geconsolideerde overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde overzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde overzicht voor de kasstromen van het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de “Geconsolideerde Jaarrekening”) en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden als commissaris benoemd door de algemene vergadering op 20 mei 2016, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die zal beraadslagen over de Geconsolideerde Jaarrekening afgesloten op 31 december 2018. We hebben de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende 6 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van Resilux NV, die het geconsolideerde overzicht van de financiële positie op 31 december 2018 omvat, alsook het geconsolideerde overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde overzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde overzicht voor de kasstromen over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een geconsolideerd balanstotaal van € 277.441 duizend en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 18.491 duizend.

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening een getrouw beeld van het geconsolideerde eigen vermogen en van de geconsolideerde financiële positie van de Groep op 31 december 2018, alsook van de geconsolideerde resultaten en de 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 (“IFRS”) en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing (“ISAs”). Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte “Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening” van ons verslag.

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

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van 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.

Kernpunten van de controle

De kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die volgens ons professioneel oordeel het meest significant waren bij onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de huidige verslagperiode.

Deze aangelegenheden werden behandeld in de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening als een geheel en bij het vormen van ons oordeel hieromtrent en derhalve formuleren wij geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Waardering van de goodwill

Beschrijving van het kernpunt

Goodwill bedraagt €18.500 duizend of 7% van de geconsolideerde balans totaal op 31 december 2018.

De Groep test jaarlijks de boekwaarde van zijn kasstroom-genererende eenheden ("CGU"), of frequenter indien er aanwijzingen zijn van waardeverminderingen. De test op waardeverminderingen omvat een vergelijking van de realiseerbare waarde van elke CGU met zijn boekwaarde. We verwijzen naar de beschrijving in toelichting 4 van de Geconsolideerde Jaarrekening.

De beoordeling door de Groep van waardeverminderingen op goodwill is een schattingsproces dat inschattingen vereist inzake de toekomstige kasstromen, de verdisconteringsvoet ("WACC"), en de groeivoet van omzet en kosten om de realiseerbare waarde van de CGU te bepalen.

Samenvatting van de uitgevoerde procedures

Onze controleprocedures omvatten onder meer het volgende :

- We hebben het model van waardeverminderingstest van de Vennootschap geanalyseerd, inclusief de belangrijke onderliggende hypothesen (omzetgroei, EBITDA percentage op omzet, lange termijn groeivoet na de prognoseperiode, verdisconteringsvoet), en wij hebben de definitie van de kasstroom-genererende eenheden conform IFRS geverifieerd;
- We hebben de historische nauwkeurigheid van de inschattingen van het management geëvalueerd, en vergeleken met de voorspelde omzetgroei en EBITDA-percentages op omzet, voor alle kasstroom-genererende eenheden in het business plan van de Groep zoals vastgesteld en goedgekeurd door het bestuursorgaan;
- We gebruikten een waarderingsexpert van ons kantoor om de methodologie, mathematische accuraatheid, lange termijn groeivoet en verdisconteringsvoet te beoordelen in vergelijking met marktinformatie, prestaties uit het verleden, de kapitaalkost van de Groep en relevante risicofactoren;
- We hebben de sensitiviteitsanalyse van het management nagekeken om de impact te begrijpen van redelijke wijzigingen in de belangrijkste hypothesen;
- Om additionele risico's op waardevermindering te identificeren, hebben we de notulen van het bestuursorgaan gelezen en regelmatig besprekingen georganiseerd met het management;
- We hebben de adequaatheid van de toelichtingen door de Groep nagekeken in toelichtingen 4 van de Geconsolideerde Jaarrekening.

Waardering van uitgestelde belastingvorderingen

Beschrijving van het kernpunt

Uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen verliezen en belastingkredieten bedragen € 4.793 duizend of 2% van het geconsolideerde balans totaal per 31 december 2018 (zoals beschreven in de toelichting 8 van de Geconsolideerde Jaarrekening).

De Groep erkent uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen fiscale verliezen en belastingkredieten in zoverre het waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winsten zullen worden gerealiseerd, waartegen deze ongebruikte fiscale verliezen en belastingkredieten kunnen worden gebruikt. Het management ondersteunt de recupereerbaarheid van de uitgestelde belastingvorderingen voornamelijk met budgetten die inschattingen inzake toekomstige boekhoudkundige en toekomstige belastbare resultaten bevatten.

De waardering van de uitgestelde belastingvorderingen is belangrijk voor onze audit gezien het beoordelingsproces complex is en gebaseerd op inschattingen van toekomstige belastbare resultaten.

Samenvatting van de uitgevoerde procedures

Onze controleprocedures omvatten onder meer het volgende :

- We hebben de bedragen en de lokale vervaltermijnen van ongebruikte fiscale verliezen en belastingkredieten geanalyseerd, alsook andere toepasselijke beperkingen inzake recupereerbaarheid in elk relevant rechtsgebied, rekening houdend met eventuele wijzigingen in fiscale regelgeving;
- We hebben de analyse van het management getest omtrent de recupereerbaarheid van de uitgestelde belastingvorderingen, inclusief de schattingen van toekomstige belastbare resultaten, de toepasselijke fiscale regelgeving en de gemaakte veronderstellingen inzake fiscale planning;

- Wij hebben de inschattingen van het management geanalyseerd en besproken inzake de toekomstige belastbare winsten, inclusief de onderliggende hypothesen zoals omzetgroei, brutomarge en kostenevolutie, door deze te vergelijken met historische resultaten en de daaruit voortvloeiende belastbare toekomstige resultaten;
- Evaluatie van de adequaatheid van toelichting 8 van de Geconsolideerde Jaarrekening nagekeken.

Pensioenen

Beschrijving van het kernpunt

De Groep heeft een aantal pensioenplannen met gegarandeerde minimumrendementen die kwalificeren als toegezegd-pensioenregelingen onder IAS 19. De Netto-voorziening voor deze pensioenplannen bedraagt een netto verplichting van € 6.556 duizend op 31 december 2018 of 2% van het geconsolideerde balanstotaal. Dit punt is belangrijk voor onze controle vanwege de omvang van de bedragen, de boordelingen die betrekking hebben op de belangrijke actuariële veronderstellingen (zoals verdisconteringsvoeten, inflatie, mortaliteit en salarisverhogingen, ...) en de technische expertise die vereist is om deze voorzieningen te bepalen en accuraat weer te geven in de Geconsolideerde Jaarrekening in overeenstemming met IAS 19. Wijzigingen in deze veronderstellingen (waaronder salarisverhoging, inflatie, verdisconteringsvoeten en sterftcijfers) kunnen een materiële impact hebben op de berekening van de verplichting.

Samenvatting van de uitgevoerde procedures

Onze controleprocedures omvatten onder meer het volgende:

- Gedetailleerde analyse van het actuariële rapport opgesteld door de externe actuaris die door de Groep is aangesteld om ervoor te zorgen dat alle karakteristieken van de plannen correct in de actuariële berekening zijn meegenomen. -Beoordeling van de expertise, onafhankelijkheid en integriteit van de externe actuaris die door de Groep is aangesteld;
- Vergelijking van de gegevens die door de externe actuaris worden gebruikt voor de berekening van de voorzieningen (zoals populatie, leeftijd, aantal jaren dienst, salaris, ..) met informatie van de personeelsafdeling van de Vennootschap;
- Beoordeling van de geschiktheid van de belangrijkste actuariële veronderstellingen (zoals verdisconteringsvoeten, inflatie, mortaliteit, salarisverhoging, ...) met de hulp van onze interne actuariële specialisten;
- Beoordeling dat de actuariële berekeningen correct zijn opgenomen onder de voorzieningen in de Geconsolideerde Jaarrekening en evalueren dat de effecten correct worden opgenomen in overeenstemming met IAS 19;
- Evaluatie van de adequaatheid van toelichting 15 van de Geconsolideerde Jaarrekening.

Verantwoordelijkheden 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 IFRS en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor een systeem van interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

In het kader van de opstelling van de Geconsolideerde 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 vereffenen of om de bedrijfsactiviteiten stop te zetten of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle over de Geconsolideerde Jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Geconsolideerde Jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISAs 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 de Geconsolideerde Jaarrekening beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISAs, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de Geconsolideerde Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of 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 het systeem van interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat 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 het systeem van interne beheersing van de Venootschap en van de Groep;
- 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 van de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen 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 Venootschap en de Groep om de continuïteit te handhaven. Als we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Geconsolideerde Jaarrekening of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Venootschap of van de Groep niet langer gehandhaafd kan worden;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Geconsolideerde Jaarrekening, en of deze Geconsolideerde Jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

Omdat we de eindverantwoordelijkheid voor ons oordeel dragen, zijn we ook verantwoordelijk voor het organiseren, het toezicht en het uitvoeren van de controle van de dochterondernemingen van de Groep. In die zin hebben wij de aard en omvang van de controleprocedures voor deze entiteiten van de Groep bepaald.

We verstrekken aan het auditcomité binnen het bestuursorgaan een verklaring dat we de relevante deontologische vereisten inzake onafhankelijkheid naleven en we melden hierin alle relaties en andere aangelegenheden die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid zouden kunnen beïnvloeden, alsook, voor zover van toepassing, de bijbehorende maatregelen die we getroffen hebben om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Aan de hand van de aangelegenheden die met het auditcomité binnen het bestuursorgaan besproken worden, bepalen we de aangelegenheden die het meest significant waren bij de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening over de huidige periode en die daarom de kernpunten van onze controle uitmaken. We beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde ISAs, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag, de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, stemt dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening overeen met de Geconsolideerde Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening opgesteld overeenkomstig artikel 119 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

In de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde:

- Sectie 3 : Geconsolideerde kerncijfers (Pagina 7)
- Sectie 4 : Aandeelhouders - en groepsstructuur (pagina 9 tot 11)
- Sectie 17 : Verkorte statutaire jaarrekening Resilux NV (pagina 123 tot 128)

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden. Verder drukken wij geen enkele mate van zekerheid uit over het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 119, § 2 van het Wetboek van vennootschappen, werd opgenomen in het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening. De Groep heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de Global Reporting Initiative standaarden (hierna "GRI"). Wij spreken ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met de GRI. Verder drukken wij geen enkele mate van zekerheid uit over individuele elementen opgenomen in deze niet-financiële informatie.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

Er werden geen bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen en waarvoor honoraria verschuldigd zijn, verricht.

Andere vermeldingen:

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Gent, 12 april 2019

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren CVBA

vertegenwoordigd door

Paul Eelen

Vennoot*

*: handelend in naam van een BVBA



VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING VAN RESILUX NV 2018

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 17 april 2019 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)	2018	2017
VASTE ACTIVA	105.125	103.739
Immateriële vaste activa	508	614
Materiële vaste activa	12.929	13.412
Terreinen en gebouwen	3.669	2.480
Installaties, machines en uitrusting	8.314	5.445
Meubilair en rollend materieel	647	706
Leasing en soortgelijke rechten	2	53
Overige materiële vaste activa	56	217
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	241	4.512
Financiële vaste activa	91.688	89.714
Verbonden ondernemingen	91.568	89.589
Deelnemingen	81.525	81.525
Vorderingen	10.043	8.064
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	17	17
Deelnemingen	17	17
Vorderingen	0	0
Andere financiële vaste activa	103	108
Vorderingen en borgtochten in contanten	103	108
VLOTTENDE ACTIVA	41.995	38.970
Vorderingen op meer dan één jaar	0	243
Overige Vorderingen	0	243
Vorraden en bestellingen in uitvoering	17.075	14.033
Vorraden	17.075	14.033
Grond- en hulpstoffen	9.756	8.011
Gereed product	6.478	5.236
Handelsgoederen	841	786
Vooruitbetalingen	0	0
Vorderingen op ten hoogste één jaar	22.195	12.663
Handelsvorderingen	7.798	5.082
Overige vorderingen	14.397	7.581
Liquide middelen en geldbeleggingen	967	10.898
Overlopende rekeningen	1.758	405
TOTAAL ACTIVA	147.120	141.982

Passiva (in duizenden Euro)	2018	2017
EIGEN VERMOGEN	59.323	51.144
Kapitaal	3.600	3.600
Geplaatst kapitaal	3.600	3.600
Uitgifte premies	0	0
Reserves	3.670	3.328
Wettelijke reserve	360	360
Belastingvrije reserve	1.952	1.609
Beschikbare reserves	1.358	1.359
Overgedragen winst / verlies	52.053	44.216
Kapitaalsubsidies	0	0
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	169	94
Voorziening voor risico's en kosten	115	0
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	0	0
Overige risico's en kosten	115	32
Uitgestelde belastingen	54	62
SCHULDEN	87.628	90.744
Schulden op meer dan één jaar	57	1.324
Financiële schulden	57	1.324
Achtergestelde leningen	0	957
Leasingschulden en soortgelijke schulden	0	86
Kredietinstellingen	0	281
Overige leningen	0	0
Schulden op ten hoogste één jaar	87.141	89.338
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	1.267	1.069
Financiële schulden	5.693	1.729
Kredietinstellingen	5.693	1.729
Handelsschulden	19.584	22.197
Leveranciers	19.584	22.197
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	0	0
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	2.375	3.135
Belastingen	1.317	2.120
Bezoldigingen en sociale lasten	1.058	1.015
Overige schulden	58.222	61.208
Overlopende schulden	430	82
TOTAAL PASSIVA	147.120	141.982

Resultatenrekening (in staffelvorm) (in duizenden Euro)

	2018	2017
Bedrijfsopbrengsten	107.300	88.664
Omzet	98.073	80.097
Wijziging in de voorraad, goederen in bewerking en gereed product	1.253	-92
Geproduceerde vaste activa	0	0
Andere bedrijfsopbrengsten	7.727	8.541
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	247	118
Bedrijfskosten	100.898	85.317
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	64.271	51.832
Inkopen	66.175	53.046
Wijzigingen in voorraad (-/+)	-1.904	-1.214
Diensten en diverse goederen	21.100	19.466
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	10.515	10.201
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten		
Immateriële en materiële vaste activa	4.657	3.561
Waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen	104	40
Voorzieningen voor risico's en kosten	0	0
Andere bedrijfskosten	184	211
Niet-recurrente bedrijfskosten	67	6
Bedrijfswinst	6.402	3.347
Financiële opbrengsten	13.629	847
Recurrente financiële opbrengsten	13.629	847
Opbrengsten uit financiële vaste activa	11.221	0
Opbrengsten uit vlottende activa	465	169
Andere financiële opbrengsten	1.943	678
Niet-recurrente financiële opbrengsten	0	0
Financiële kosten	3.414	2.013
Recurrente financiële kosten	3.414	2.013
Kosten van schulden	1.181	1.125
Andere financiële kosten	2.233	888
Niet-recurrente financiële kosten	0	0
Winst / verlies van het boekjaar voor belasting	16.617	2.181
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	9	28
Overboeking naar de uitgestelde belastingen	0	0
Belastingen op het resultaat	2.373	619
Belastingen	2.373	619
Regularisering van belastingen	0	0
Winst / verlies van het boekjaar	14.253	1.590
Onttrekking aan de belastingvrije reserves	309	44
Overboeking naar de belastingvrije reserves	-651	0
Te bestemmen winst / verlies van het boekjaar	13.911	1.634

Resultaatverwerking (in duizenden Euro)

	2018	2017
Te bestemmen winstsaldo	58.127	48.266
Te bestemmen winst van het boekjaar	13.911	1.634
Overgedragen winst / verlies van het vorige boekjaar	44.216	46.632
Over te dragen winst / verlies	52.053	44.216
Uit te keren winst	6.075	4.050
Vergoeding van het kapitaal	6.075	4.050

Toelichting

VIII. Staat van het kapitaal (in duizenden Euro)

	Bedragen	Aantal aandelen
Maatschappelijk kapitaal		
Geplaatst kapitaal (post I.A van de passiva)		
- Per einde van het vorige boekjaar	17.184	
- Per einde van het boekjaar	17.184	
Samenstelling van het kapitaal		
Soorten aandelen		
Aandelen zonder vermelding van de nominale waarde die elk 1/2.024.860 ^{de} van het kapitaal vertegenwoordigen	17.184	2.024.860
Aandelen op naam of aan toonder/gedematerialiseerd		
Op naam		2.602
Gedematerialiseerd		2.022.258
Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal	17.184	



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 gereglementeerde markt en houdende diverse bepalingen) en kennisgevingen in het kader van de vrijstelling van biedplicht in toepassing van de bepalingen van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

Wie	Aantal aandelen	% (1)
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	(45,48%)
Familie De Cuyper - Kennisgever: Dirk De Cuyper, Handelend in onderling overleg met Tridec Stichting Administratiekantoor, NV Immo Tradec, NV Belfima Invest en NV Tradidec	114.072	(5,63%)
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	(2,89%)
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	(1,28%)
NV Belfima Invest - BE 0466 014 328 Handelend in onderling overleg met Tridec Stichting Administratiekantoor, Familie De Cuyper, NV Immo Tradec en NV Tradidec	33.340	(1,65%)
NV Capfi Delen Asset Management - BE 0422 682 151	101.073	(4,99%)

(1) % berekend met in de noemer het aantal uitstaande aandelen (2.024.860)

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

BTWBE 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 28 juni 2017.

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. Op de algemene vergadering van aandeelhouders van 2016 werd het mandaat verlengd voor een termijn van drie jaar, eindigend na de algemene vergadering van aandeelhouders van 2019.

De commissaris heeft, voor het boekjaar eindigend per 31 december 2018, een verslag afgeleverd zonder voorbehoud zowel over de enkelvoudige als de geconsolideerde jaarrekening.

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 2018, 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 2018 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 plastic verwerkende nijverheid, wisselstukken en toebehoren, zowel het zelf bouwen van deze machines, matrijzen, technische randapparatuur als de dienstverlening onder alle vormen voor de plastic verwerkende 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 € 3.600.429,00 vertegenwoordigd door 2.024.860 aandelen zonder nominale waarde, die ieder 1/2.024.860ste 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 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 (onder controle wordt verstaan de bevoegdheid in rechte of in feite om een beslissende invloed uit te oefenen op de aanstelling van de meerderheid van haar bestuurders of zaakvoerders of op de oriëntatie van haar beleid), 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 vereffeninginstelling, 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 vereffeninginstelling, 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

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 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 20 mei 2016 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 van welke aard ook en/of door uitgiftepremies.

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 20 mei 2016 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 20 mei 2016. 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 regeling zoals voorzien in deze tweede paragraaf van de tijdelijke bepalingen - inzake inkoop eigen aandelen van de statuten van de vennootschap wordt hier niet hernomen aangezien deze werd ingetrokken door een beslissing van de BAV 18 mei 2018 en vervangen door een nieuwe regeling – zie verder].

De raad van bestuur is gemachtigd om overeenkomstig artikel 622 §2 van het Wetboek van Vennootschappen eigen aandelen te vervreemden:

- (i) in het kader van transacties, zoals overnames of verwerving van materiële of immateriële activa, opportuun voor de strategische ontwikkeling van de vennootschap, en dit voor een prijs die minimaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de verrichting, verminderd met tien procent (10%) en maximaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de verrichting, verhoogd met tien procent (10%);
- (ii) in het kader van de uitoefening van opties op aandelen toegekend aan het personeel van de vennootschap of haar dochtervennootschappen of zelfstandige dienstverleners met een hoge managementfunctie binnen de vennootschap of haar dochtervennootschappen, en dit voor een uitoefenprijs van de optie die minimaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de toekenning van de opties, verminderd met tien procent (10%) en die maximaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de toekenning van de opties, verhoogd met tien procent (10%);
- (iii) in het kader van artikel 3, tweede lid van het warrantenplan van 28 januari 2013 en dit voor de uitoefenprijs van de warrants.

Op 18 mei 2018 besliste de bijzonder algemene vergadering om de bestaande machtiging aan de raad van bestuur tot inkoop van eigen aandelen, buiten het geval van noodzaak ter voorkoming van een ernstig dreigend nadeel voor de vennootschap, in te trekken en te vervangen door volgende machtiging: 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, tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan de fractiewaarde en niet hoger dan twintig procent (20 %) boven de hoogste slotnotering van het aandeel over de laatste twintig (20) beursdagen die de verrichting voorafgaan. De beperking van artikel 620, §1, 2° van het Wetboek van Vennootschappen is van toepassing op deze machtiging. 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 bijzondere algemene vergadering van 18 mei 2018. Deze machtiging kan voor periodes van vijf (5) jaar verlengd worden. In zover toegelaten door de wet (onder meer 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. Per 1 oktober 2017 heeft Resilux haar kernactiviteit uitgebreid met de recyclage van PET in Zwitserland. Dit van origine familiaal bedrijf werd opgestart in 1994. Sinds 3 oktober 1997 is Resilux NV genoteerd op Euronext Brussels. Resilux NV heeft productie-eenheden in België, Spanje, Zwitserland, Griekenland, Rusland, Hongarije, Servië en in de V.S.

