

J A A R V E R S L A G

Solvac

2013

Verslag

aan de jaarlijkse Algemene Vergadering
van 13 mei 2014

Solvac

Naamloze Vennootschap

Maatschappelijke zetel:

Neder-Over-Heembeek (Brussel), Ransbeekstraat 310

Brussel, RPM 423.898.710

Ce rapport est également disponible en français

Raad van bestuur

		EINDE VAN HET MANDAAT OP DE ALGEMENE VERGADERING	GEBORTEJAAR
		VAN MEI	
Voorzitter	Jean-Pierre Delwart	2016	1950
Afgevaardigd-Bestuurder	Bernard de Laguiche	2014	1959
Bestuurders	Bruno Rolin	2016	1951
	Patrick Solvay	2017	1958
	Baron François-Xavier de Dorlodot	2014	1947
	Gravin René-Louis de Bernis Calvière	2014	1945
	Yvonne Boël	2017	1950
	Ridder John Kraft de la Saulx	2015	1967
	Aude Thibaut de Maisières	2015	1975
	Alain Semet	2017	1951
	Jean-Patrick Mondron	2014	1968
	Marc-Eric Janssen	2014	1966
Erevoorzitters	Paul Washer		
	Gravin Pierre de Laguiche		
	Baron Guillaume de Giey		
Ere-Afgevaardigd Bestuurder	Baron Daniel Janssen		

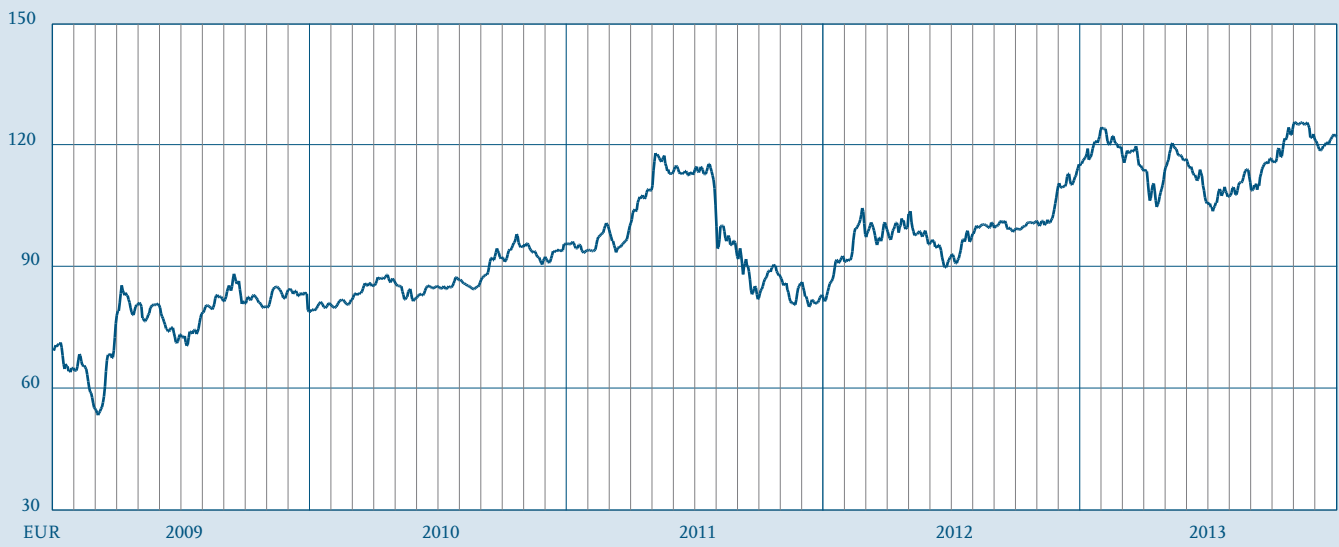
Commissarissen

Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Eric Nys als effectief commissaris.

Frank Verhaegen is plaatsvervangend commissaris.

Hun mandaat verstrijkt na de Algemene Vergadering van 2016.

Koersontwikkeling van Solvac over 5 jaar



Nettoresultaat per aandeel over 5 jaar

Vóór toepassing van de vermogensmutatiemethode op de Solvay-deelneming



Brutodividend per aandeel over 5 jaar



Kerncijfers

	2009	2010	2011	2012	2013
Aantal aandelen in duizendtallen (op 31 december)	15 300	15 300	15 282	15 268	15 268
Koers op NYSE Euronext Brussel van het aandeel	EUR per aandeel				
hoogste	90,80	99,90	119,00	114,79	125,00
laagste	52,00	82,00	78,85	80,00	103,00
op de laatste dag van het boekjaar	83,45	94,99	81,45	112,00	121,70
Brutodividend	4,32	4,32	4,53	4,53	4,72
Nettodividend	3,67 ⁽¹⁾	3,67 ⁽¹⁾	3,849 ⁽¹⁾	3,5787 ⁽²⁾ 3,3975 ⁽³⁾	3,54 ⁽⁴⁾
Eigen vermogen na de uitkering					
• vóór toepassing van de vermogensmutatiemethode op de Solvay-deelneming	134,22	134,42	134,70	134,97	135,46
• na toepassing van de vermogensmutatiemethode op de Solvay-deelneming	109,67	142,88	140,25	137,29	156,48
Netto courant resultaat					
• vóór toepassing van de vermogensmutatiemethode op de Solvay-deelneming	4,51	4,52	4,76	4,76	5,21
• na toepassing van de vermogensmutatiemethode op de Solvay-deelneming	10,10	36,20	4,71	11,00	5,10
Aantal Solvay-aandelen in bezit van Solvac (duizendtallen)	25.470	25.513	25.536	25.559	25.559
% van het kapitaal van Solvay nv (op 31 december)	30,10	30,10	30,10	30,20	30,20

(1) Voorheffing 15%

(2) Voorheffing 21%

(3) Voorheffing 21% + 4%

(4) Voorheffing 25%

Bestuursverslag

Wij zijn vereerd u het verslag van onze vennootschap voor te stellen en u de rekeningen van het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 ter goedkeuring voor te leggen.

Een kort overzicht van de meest markante feiten van 2013:

- Solvay nv vierde haar 150^{ste} verjaardag en Solvac nv bestond in 2013 30 jaar.
- Er werd onderhandeld over de herfinanciering van een deel van de langetermijnschulden: een krediet van 60 miljoen EUR, met vervaldatum in 2015 en een totale kost van 3,90%.
Een opportuniteitsvenster heeft de herfinanciering toegelaten met een looptijd van 7 jaar (dus in 2020) met een totale vaste rente, inclusief wederbeleggingsvergoeding, van 3,20%.
- Sinds 1 oktober 2013 zijn de Solvac-aandelen beursgenoteerd op de NYSE Euronext Brussels, om het Solvac-effect liquider te maken.

Zoals in 2012 :

- heeft Solvac de uitbetaling van het tweede dividend voorschot al op het einde van het jaar verricht. Het ging hiertoe een tijdelijke externe schuld aan (ten bedrage van 41 miljoen EUR). Op die manier kon bovendien de rekening-courant van Solvac bij Solvay nv eind 2013 worden terugbetaald;

- is het programma van terugkoop van eigen Solvac-aandelen tot nader order opgeschort. De raad heeft namelijk beslist het niet-aangewende deel van zijn resultaat voor 2013 te gebruiken voor een vermindering van de schulden op korte termijn van 5 miljoen EUR.

In 2013 kon de Solvac-aandeelhouder profiteren van een brutorendement op het dividend van 4,2% (3,2% netto na de voorheffing van 25%) en een koersverhoging van 8,7%. Aangezien de koersverhoging van Solvay kleiner was, verminderde het disagio van de holding van 36% tot 34%.

Sinds de afsluiting van het boekjaar 2013, heeft Solvac 19.000 Solvay-aandelen gekocht tegen een prijs van 104,49 EUR/aandeel, ofwel een investering van 2 miljoen EUR.

Statutaire jaarrekening

De courante winst en de winst over het boekjaar komen op 79,5 miljoen EUR, een verhoging van 9,4% ten opzichte van het vorige jaar.

De contante inkomsten van Solvac, gevoed door de dividendstroom uit de participatie in Solvay, kwamen uit op 85,1 miljoen EUR tegenover 78,4 miljoen in 2012, dus een verhoging van 8,6%, aangezien het dividend van 2012 verdeeld door Solvay zelf steeg met 4,2%. Dat is te verklaren door het feit dat de participatie-inkomsten van Solvac in 2013 zijn samengesteld uit het saldo van 2012 van Solvay (met een stijging van 6,9% ten opzichte van het saldo van 2011) en het dividendvoorschot van Solvay in 2013 (een stijging van 11,1% ten opzichte van het voorschot van Solvay van 2012). Dit eenmalige effect is te zien in de volgende tabel:

(MILJOEN EUR)

	2012	2013	
Contante inkomsten:	78,4	85,1	+ 8,6%
waarvan: - dividendsaldo			
Solvay	47,8	51,1	+ 6,9%
- dividendvoorschot			
Solvay	30,6	34,0	+ 11,1%
Algemene kosten			
inclusief lasten op leningen	5,7	5,6	
Contant resultaat:	72,7	79,5	
Uitkering Solvac:	69,2	72,1	
Saldo	3,5	7,4	

Voor zover de vennootschapsrekeningen dit toelaten, worden de door Solvac voorgestelde dividendbedragen bepaald op basis van het contant resultaat, en nadat de kosten gedekt zijn (vooral de lasten op leningen).

Het jaarlijks brutodividend per aandeel bedraagt 4,72 EUR, een stijging van 4,2% ten opzichte van 2012 (4,53 EUR bruto). Dat komt na aftrek van de roerende voorheffing van 25% overeen met 3,54 EUR netto per aandeel.

Voor het boekjaar 2013 komt de brutouitkering op 72,06 miljoen EUR. De overgedragen winst wordt opnieuw verhoogd met 7,4 miljoen EUR, van 1 373,9 miljoen EUR tot 1 381,4 miljoen EUR.

We voegen bij dit verslag een analyse van de evolutie van de Solvac-aandelen: de koers, de regelmaat van de noteringen en het transactievolume, en ook het disagio en de totale return voor de aandeelhouder.

Geconsolideerde rekening

Voorts leggen wij u de geconsolideerde rekening van de Solvac-groep voor.

Zoals vroeger al gebruikelijk was, heeft de Raad van Bestuur bevestigd dat hij een aantoonbare invloed uitoefent op Solvay, wat geleid heeft tot een integratie van Solvay door vermogensmutatie in de geconsolideerde rekening van Solvac.

Het verschil met de jaarrekening is de evaluatie van onze participatie in Solvay volgens de vermogensmutatiemethode, in overeenstemming met de reglementering ter zake.

Dientengevolge weerspiegelt het geconsolideerde resultaat van de Solvac-groep dat van de Solvay-groep; wat op een winst van 78 miljoen EUR uitkomt.

Het uitkeringspotentieel van Solvac nv wordt bepaald door de dividenden die het van Solvay nv ontvangt.

De geconsolideerde jaarrekening 2013 van Solvac is opge maakt volgens de op de gegevens van Solvay toegepaste vermogensmutatiemethode. Ze wordt gepresenteerd volgens de IFRS-normen.

Aanvullende bemerkingen

Omdat Solvac exclusief investeert in Solvay-aandelen, is het aan dezelfde soort risico's blootgesteld als Solvay nv (zie hiervoor het jaarverslag 2013). Als holding is Solvac ook blootgesteld aan de marktrisico's, dus aan de evolutie van de koers van het Solvay-aandeel.

In 2013 zijn er geen andere verrichtingen te vermelden bedoeld in artikels 523 en 524 van het Wetboek van de Vennootschappen en de vennootschap heeft in 2013 evenmin acties ondernomen in verband met het maatschappelijk kapitaal.

Sinds de afsluiting van het boekjaar 2013 heeft de vennootschap 19 000 Solvay-aandelen gekocht voor een bedrag van 2,0 miljoen EUR.

We merken hierbij nog op dat Solvac in het boekjaar 2013 geen gebruik heeft gemaakt van andere financiële instrumenten dan deze vermeld in het jaarverslag en ook geen activiteiten verricht heeft inzake onderzoek en ontwikkeling.

Verklaring van deugdelijk bestuur

De verklaring van deugdelijk bestuur, die wezenlijk deel uitmaakt van dit bestuursverslag, is te vinden op bladzijde 13 van dit jaarverslag.

Statutaire benoemingen

De Raad van Bestuur stelt de Algemene Vergadering voor om achtereenvolgens:

- Bernard de Laguiche, Baron François-Xavier de Dorlodot, Jean-Patrick Mondron en Marc-Eric Janssen te herverkiezen als bestuurders voor een nieuwe periode van vier jaar. Hun mandaat vervalt onmiddellijk na de Gewone Algemene Vergadering van 2018;
- Gravin René-Louis de Bernis Calvière te herverkiezen voor een periode van één jaar, aangezien zij in 2015 de vastgestelde limietleeftijd voor bestuurders bereikt.

Jaarrekening

Balans van 31 december 2013

Passiva

Verhoging van het eigen vermogen en van de overgedragen winst van 7,4 miljoen EUR.

De schulden over meer dan één jaar bleven 110 miljoen EUR (leningen bij BNP Paribas Fortis). Het betreft hier de structurele schuld van Solvac: een lening van 60 miljoen EUR en een andere lening van 50 miljoen EUR. De interestvoet voor de lening van 60 miljoen is teruggebracht van 3,90% naar 3,20% (vervaldatum 2020). Voor de lening van 50 miljoen blijft de rentevoet onveranderd op 3,90% (vervaldatum 2017).

De schulden op ten hoogste één jaar daalden tot 50,1 miljoen EUR ten opzichte van 53,8 miljoen EUR.

Ze bestonden uit:

- a) financiële schulden (41 miljoen EUR): hoofdzakelijk samengesteld uit kortlopende rekeningen bij de BNP Paribas Fortis; ze daalden met 5,0 miljoen EUR ten opzichte van 2012;
- b) fiscale schulden: (7,6 miljoen EUR): dit is de te betalen roerende voorheffing, wat een stijging voorstelt ten opzichte van het bedrag van 6,6 miljoen EUR in 2012;
- c) andere schulden van 1,4 miljoen EUR in 2013.

De overlopende rekeningen omvatten opgelopen, niet-ervallen interesten (BNP Paribas Fortis): 1,5 miljoen EUR.

Op te merken in de orderrekeningen: reële waarborgen samengesteld ten gunste van BNP Paribas Fortis op eigen activa (1 463 416 Solvac-aandelen), voor een bedrag van 168 miljoen EUR op 31 december 2013 (factor van overschot aan zekerheidsstelling).

De schuld op korte termijn bedroeg in 2013 gemiddeld 5,5 miljoen EUR.

Activa

De vaste activa bedroegen 2 195,2 miljoen EUR en zijn stabiel ten opzichte van 2012. Er zijn in 2013 geen Solvac-aandelen gekocht.

Op 31 december 2012 bezat Solvac 25,56 miljoen Solvac-aandelen. Dit vertegenwoordigt meer dan 30%⁽¹⁾ van het kapitaal van Solvac.

Gewaardeerd tegen de beurskoers van het Solvac-aandeel op 31 december 2013 (115,00 EUR bij de sluiting van de markt) had de deelneming een waarde van 2 939 miljoen EUR. Deze waarde ligt 765 miljoen EUR hoger dan de waarde toegekend aan het Solvac-aandeel in het nettoactief van de Solvac-groep, zoals het in de geconsolideerde rekening staat (2 174 miljoen EUR).

Het bedrag aan vorderingen op ten hoogste één jaar bestond uit een te ontvangen opbrengst van 34,0 miljoen EUR, namelijk het dividendvoorschot voor 2012 afkomstig van Solvac (1,33 EUR bruto per aandeel).

(1) In deze 30% zitten niet de 1,81 % (1.529.870 aandelen) Solvac-aandelen gecontroleerd per einde 2013 door een dochteronderneming van Solvac (Solvac Stock Option Management) en bedoeld om de verplichtingen van de Solvac-groep inzake aandelenopties te dekken.

Resultaat per 31 december 2013

De resultatenrekening die de Algemene Vergadering dient goed te keuren laat een nettowinst zien van 79,5 miljoen EUR, een stijging van 9,4 % ten opzichte van 2012. Aan de Algemene Vergadering zal een winstoverdracht ter waarde van 7,4 miljoen EUR worden voorgesteld.

De ontvangen dividenden gingen van 78,4 miljoen EUR in 2012 naar 85,1 miljoen EUR in 2013, dus een verhoging van 8,6 %, terwijl het door Solvay uitgegeven dividend van 2012 slechts met 4,2 % steeg. Dat is te verklaren door het feit dat de participatie-inkomsten van Solvac in 2013 zijn samengesteld uit het dividendsaldo voor 2012 van Solvay (een stijging van 6,9 % ten opzichte van het saldo van 2011) en het dividendvoorschot van Solvay voor 2013 (een stijging van 11,1 % ten opzichte van het voorschot van 2012).

Van uitzonderlijke opbrengsten was er geen sprake in 2013, net als in 2012.

De lasten zijn als volgt geëvolueerd:

De kosten van schulden zijn lichtjes gedaald (4,5 miljoen EUR tegen 4,6 miljoen EUR in 2012): ze zijn in hoofdzaak terug te brengen tot de interesten die aan BNP Paribas Fortis werden uitbetaald (vaste interestvoet) en aan Solvay op voorschotten in rekening-courant (variabele interestvoet).

De andere financiële lasten en de diverse diensten en goederen bleven stabiel.

Er werd een uitgavepost "Vergoeding" ingevoerd ten gevolge van de tewerkstelling van een werknemster in oktober 2013.

Er diende geen belasting betaald te worden voor het lopende boekjaar, net als in 2012.

Toekenning van de winst

In overeenstemming met de mogelijkheid waarin artikel 27 van de statuten voorziet, heeft de Raad van Bestuur twee interimdividenden laten uitbetalen, respectievelijk op 26 september 2013 en op 27 december 2013.

De Raad van Bestuur heeft op 30 augustus 2013 tot de uitkering van het eerste dividendvoorschot besloten, bepaald op – afgerond – 60 % van het volledige dividend van het voorgaande jaar. Dit komt neer op 2,72 EUR bruto per aandeel.

Op 13 december 2013 heeft de raad beslist in te stemmen met de uitkering van een tweede voorschot (als saldo en onder voorbehoud van de goedkeuring door de Algemene Vergadering) voor het boekjaar 2013, dat uitbetaald werd op 27 december 2013, en dat 2,00 EUR bruto per aandeel bedraagt.

Op jaarbasis komt het voorgestelde dividend dus op 4,72 EUR bruto, een stijging van 4,2 % ten opzichte van 2012. Deze evolutie is vergelijkbaar met die van het dividend van Solvay nv (boekjaar 2012 in vergelijking met dat van 2011).

Voor het volledige jaar bedroeg de bruto-uitkering 72,06 miljoen EUR.

De overgedragen winst is in 2013 uitzonderlijk hoog (7,4 miljoen EUR). Solvac kon van een dubbele dividendverhoging genieten (op het saldo van 2012 en op het voorschot van 2013), ofwel een dividendstroom van 3,33 EUR per Solvay-aandeel. Vanaf 2014, en bij een constant Solvay-dividend, zal de stroom overgaan tot 3,2 EUR. In overeenstemming met het besluit van de Raad van Bestuur om het niet-aangewend deel te gebruiken ter vermindering van de schuld (op korte termijn) van de vennootschap, is die op het einde van het jaar gedaald met 5 miljoen EUR en met 2 miljoen EUR gemiddeld over het jaar.

De bruto- en nettovergoeding van de aandelen voor dit en de twee voorgaande boekjaren wordt weergegeven in de volgende tabel:

Boekjaar 1/1 tot 31/12	Boekjaar 2011	Boekjaar 2012	Boekjaar 2013
Aantal dividendgerechtigde aandelen	15 281 741	15 267 881	15 267 881
	EUR	EUR	EUR
1 ^{ste} voorschot	2,59	2,72	2,72
2 ^{de} voorschot	1,94	1,81	2,00
Brutototaal	4,53	4,53	4,72

De winstverdeling die wij u voorleggen, ziet er als volgt uit:

	IN DUIZEND EUR
Resultaat van het boekjaar	79 495
Overgedragen winst van het vorig boekjaar	1 373 924
	1 453 419
Dividend van 4,72 EUR bruto per aandeel	72 065
Over te dragen winstsaldo	1 381 354

Evolutie van het Solvac-aandeel

Maandelijks transactievolume

(IN DUIZEND AANDELEN)

	2011	2012	2013	2013/2012
Solvac aandeel	29	25	21	-16 %

Het gemiddeld dagelijks verhandelde volume aan Solvac-aandelen is van 301 000 aandelen in 2012 gedaald tot 209 000 aandelen in 2013, een daling van 30,6%.

Het gemiddeld dagelijks verhandeld volume aan Solvac-aandelen is van 1 173 aandelen in 2012 gedaald tot 970 aandelen in 2013, een terugval van 17,3%.

Relevant in dit opzicht is dat het totaal op de BEL 20-index verhandelde volume (in miljarden EUR) van 4,47 in 2012 naar 3,0 in 2013 geëvolueerd, een terugval van 33%.

Sinds 1 oktober 2013 werd er een liquiditeitsovereenkomst met KBC Securities ingevoerd.

Maandelijks behandelde kapitalen

(MILJOEN EUR/MAAND)

	2011	2012	2013
Solvac aandeel	2,8	2,5	2,5

Koersverloop over het boekjaar 2013

(zie grafiek 1.1.)

De koers van het aandeel van Solvac is in de periode van eind december 2012 tot eind december 2013 met 8,7% gestegen, terwijl de waardering van het Solvac-aandeel met 5,2% toenam. Over het jaar 2013 was het brutorendement van het dividend van het Solvac-aandeel 4,2%, tegen 2,9% voor het Solvac-aandeel (zie grafiek 1.2).

Disagio ten opzichte van het Solvac-aandeel

	2011 ⁽¹⁾	2012 ⁽¹⁾
Solvac	17,96 %	36,20 %

2013	Kw1 ⁽¹⁾	Kw2 ⁽¹⁾	Kw3 ⁽¹⁾	Kw4 ⁽¹⁾
Solvac	33,66 %	35,13 %	35,84 %	34,31 %

2014	jan/14 ⁽¹⁾	feb/14 ⁽¹⁾
Solvac	31,53 %	34,53 %

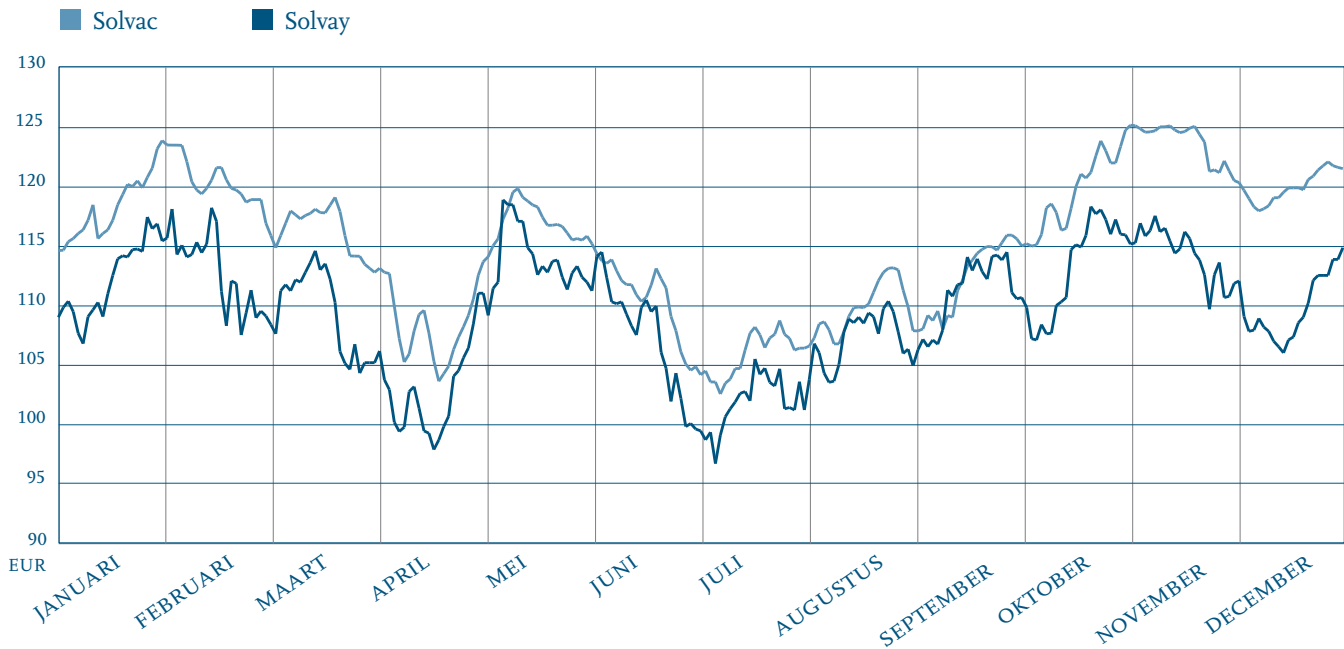
Het disagio ten opzichte van het Solvac-aandeel op 31 december 2013 beliep 34%.

Dit disagio wordt als volgt berekend:

Aantal Solvac-aandelen in het bezit van Solvac:	25 559	(000 aandelen)
Koers van het Solvac-aandeel	115,00	(EUR)
Marktwaaarde van portefeuille Solvac-aandelen:	2 939 285	(000 EUR)
Structurele schuld op lange termijn:	110 000	(000 EUR)
Waarde netto-actief:	2 829 285	(000 EUR)
Aantal Solvac-aandelen:	15 268	(000 aandelen)
Waarde netto-actief per Solvac-aandeel (b):	185,31	(EUR)
Koers van het Solvac-aandeel (a):	121,70	(EUR)
Disagio = (a)/(b)-1	34,3%	
Aantal Solvac-aandelen indirect in bezit per Solvac-aandeel (b)/(a):	1,52	

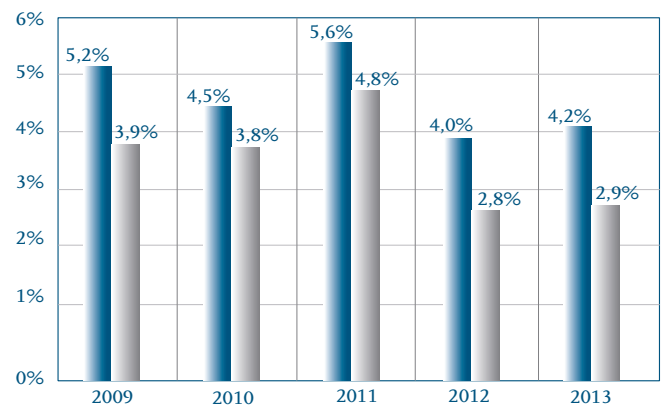
(1) Evolutie op basis van de beurskoers op het einde van de periode.

Koersverloop van het Solvac en Solvac-aandeel over het boekjaar 2013 (bron: Datastream)
Grafiek 1.1



Evolutie van het brutorendement van het dividend van de Solvac en Solvac-aandelen over 5 jaar op 31 december van elk jaar
Grafiek 1.2

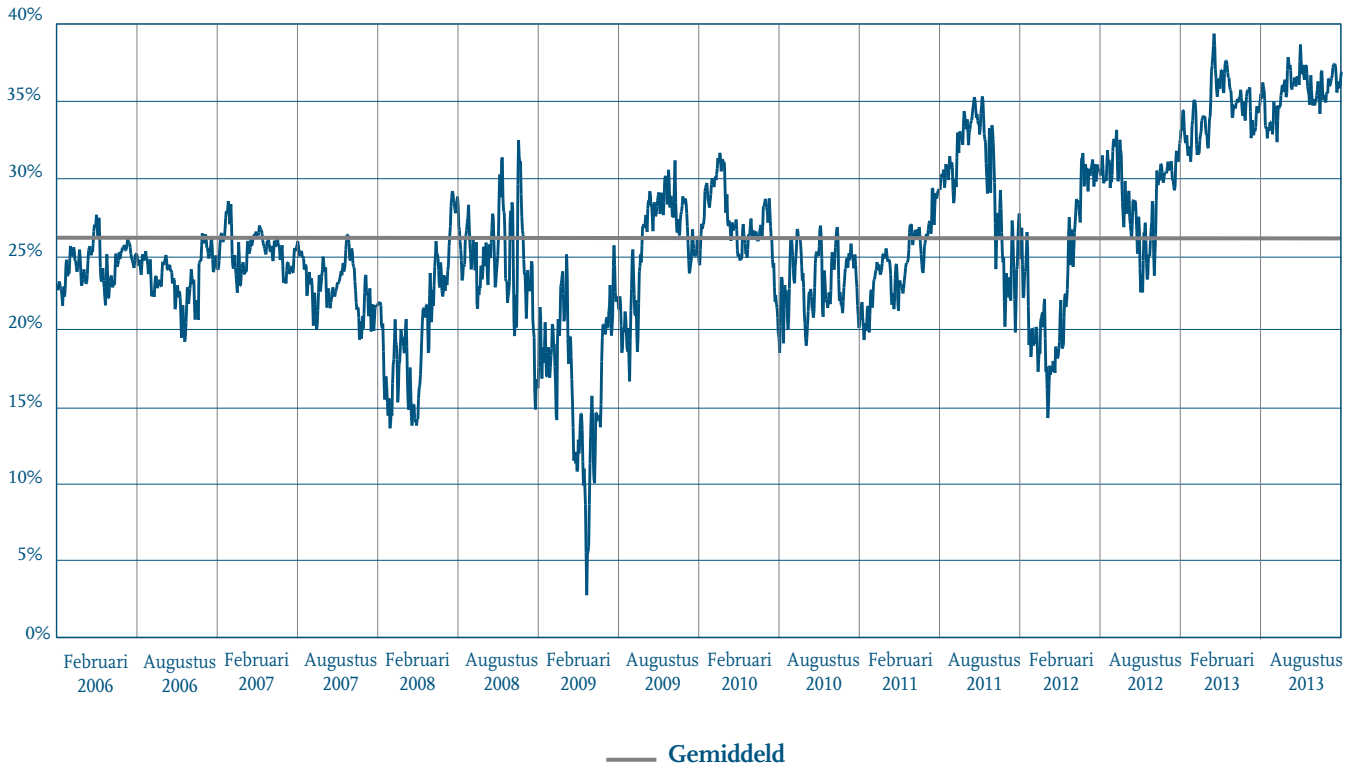
Legend: Solvac (dark blue), Solvac (grey)



Gedurende lange tijd (zie grafiek 1.3) was het disagio van Solvac dicht tegen de 25%. Over het jaar 2013 bedraagt het gemiddeld 34,74%. Men stelt vast dat het disagio van het Solvac-aandeel de neiging vertoont te stijgen wanneer het Solvac-aandeel hoger wordt gewaardeerd en te dalen wanneer het Solvac-aandeel zakt (dit was bijvoorbeeld het geval eind 2011). Dit komt omdat het Solvac-aandeel een grotere liquiditeit heeft. De vennootschap heeft een liquiditeitscontract met KBC Securities afgesloten om dit gebrek aan relatieve liquiditeit zoveel mogelijk te verhelpen.

De belastingbasis van Solvac behelst 5% van de ontvangen dividenden, maar wordt beperkt door aftrek van de vooral financiële lasten (schulden aangegaan om een beperkt deel van de aandelenportefeuille van Solvac te financieren), wat verklaart waarom er geen belasting is geheven op het resultaat van Solvac. Solvac ontvangt een brutodividendstroom van Solvac. De enige roerende voorheffing die de Solvac-aandeelhouder (rechtstreeks of onrechtstreeks) moet betalen is de voorheffing die Solvac afhoudt bij de uitkering van zijn dividend. Na de harmonisering van het voorheffingstarief op 25% verkeert de Solvac-aandeelhouder in een fiscale situatie die vergelijkbaar is met die van de Solvac-aandeelhouder.

Disagio van Solvac-aandeel tegenover het Solvac-aandeel
Grafiek 1.3



Verklaring van deugdelijk bestuur

Inleiding

Deze verklaring betreft de toepassing in 2013 van de regels inzake “Corporate Governance” door Solvac nv.

Deze regels zijn deze die zijn aanbevolen door de Belgische Commissie voor Corporate Governance, die ook opgenomen zijn in het Belgisch Wetboek voor Deugdelijk Bestuur 2009 (de “2009 Code”) en aangevuld met de wet van 6 april 2010. Deze code kan worden geraadpleegd op de internet-site www.corporategovernancecommittee.be

Solvac gebruikt de 2009 Code als referentiecode.

Dit document bevat ook meer algemene gegevens over de manier waarop Solvac de aanbevelingen van de Code in de praktijk brengt, waarbij rekening wordt gehouden met de eigenheid van de vennootschap volgens het principe: “volg de regels, of leg uit waarom u dit nalaat” (“comply or explain”).

Gezien de eenvoudige structuur waarbinnen Solvac werkt, omdat haar enig actief haar participatie in Solvay is, en ook in het belang van de leesbaarheid, lijkt het verkiesbaar af te zien van een afzonderlijk handvest voor deugdelijk bestuur. De inhoud van dit document is ook aangepast aan de eigenheid van Solvac (De inhoud van de punten 1.3, 1.5, 5.1 tot 5.4, 6.2, 7.3 tot 7.18 van de 2009 Code is niet van toepassing of lijkt niet aangepast).

1. Juridische organisatie en aandeelhouderschap van Solvac nv

1.1. Solvac is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel in de Ransbeekstraat 310, 1120 Brussel. Haar statuten zijn te vinden op de Solvac-internetsite www.solvac.be. Haar maatschappelijk doel is hoofdzakelijk het bezit van een participatie in het kapitaal van Solvay nv.

1.2. Overeenkomstig de artikels 6 tot 8 van de statuten zijn de Solvac-aandelen allen op naam en in principe voorbehouden voor natuurlijke personen.

Elke overdracht aan een rechtspersoon of aan entiteiten die verwant zijn met rechtspersonen (“nominees”, “trustees”, stichtingen, gemeenschappelijke beleggingsfondsen en beleggingsclubs, welke hun rechtsvorm ook moge zijn, alsmede alle verenigingen of lichamen al dan niet met rechtspersoonlijkheid, die niet in de strengste zin van het woord beantwoorden aan het begrip natuurlijke persoon en die voor eigen rekening en als werkelijke eigenaars handelen, zoals uiteengezet in de statuten) is onderworpen aan de voorafgaandelijke goedkeuring door de raad van bestuur.

Het gaat hier om een beleidsregel die vanouds wordt toegepast en de raad van bestuur geeft enkel haar goedkeuring ten voordele van beursvennootschappen, kredietinstellingen en andere tussenpersonen die gemachtigd zijn om direct orders op een geregle-

menteerde markt uit te voeren, die gevestigd is in de Europese Unie en dit voor een maximum van 100.000 aandelen per beursvennootschap, kredietinstelling of andere tussenpersoon, met de bedoeling de liquiditeit van het aandeel te verhogen.

De Raad van Bestuur heeft begin 2014 beslist om eveneens haar goedkeuring te verlenen aan vennootschappen van gemeen recht of andere entiteiten of verenigingen die zelf behept zijn met rechtspersoonlijkheid en die beantwoorden aan de volgende cumulatieve voorwaarden: i) het doel is beperkt tot het aanhouden van aandelen Solvac, en in voorkomend geval aandelen Solvay; ii) het aantal vennoten is beperkt tot 10 natuurlijke personen (waarvan de identiteit zal moeten bepaald worden); iii) de statuten of andere akte die de entiteit reguleert staat de overdracht van de aandelen enkel toe aan natuurlijke personen; iv) de statuten of andere akte die de entiteit reguleert kunnen enkel worden gewijzigd bij unanimititeit; v) een maximumdrempel van 5% met betrekking tot het aanhouden van aandelen uitgegeven door Solvac, hetzij individueel, hetzij in samenspraak met andere niet gepersonaliseerde entiteiten (ervan uitgaand dat een enkele natuurlijke persoon, in zijn hoedanigheid van vennoot van meerder entiteiten, nooit meer dan 5% van het kapitaal van Solvac kan aanhouden).

Tegen de goedkeuringsclausule bedoeld in artikel 8 van de statuten kan verzet worden aangetekend in het geval van een publiek overnamebod, overeenkomstig artikel 512 van het Wetboek van Vennootschappen.

Voor alle aandelen gelden dezelfde rechten. Er bestaat geen enkele beperking, op de wettelijke na, wat de uitoefening van het stemrecht betreft.

Op 31 december 2013 bedroeg het kapitaal van Solvac nv 137 704 743 EUR, vertegenwoordigd door 15 267 881 aandelen. De situatie is sindsdien ongewijzigd gebleven. In 2013 heeft de vennootschap geen eigen aandelen teruggekocht.

De roerende voorheffing van 21% vermeerderd met een toeslag van 4% voor aandeelhouders die roerende inkomsten hebben van meer dan 20 020 EUR per jaar, is met ingang van 1 januari 2013 op 25% gebracht. Het aandeel staat sinds 1 oktober 2013 genoteerd op NYSE Euronext Brussel op de continuummarkt, in plaats van de ‘double fixing’. Aangezien het aandeel is voorbehouden aan natuurlijke personen kan het niet worden opgenomen in de beursindexen.

1.3. Solvac nv telt meer dan 13 000 aandeelhouders.

Onder de individuele aandeelhouders hebben ruim 2 000 personen, verwanten van de families die Solvay nv en Solvac nv hebben gesticht, samen ongeveer 80% procent van Solvac nv in handen.

Alleen Patrick Solvay heeft Solvac op 22 oktober 2008 laten weten dat hij de drempel van 5% van de aandelen had overschreden.

Solvac heeft geen weet van afspraken tussen individuele aandeelhouders.

Op de Algemene Vergadering van mei 2013 vertegenwoordigden de aandeelhouders die deelnamen aan de stemming 63,31% van het kapitaal en van de stemrechten van Solvac nv.

2. Investeringsbeleid

Sinds zijn oprichting en beursgang is de bestaansreden van Solvac nv uitsluitend aandelen van de Solvay-groep te bezitten. Haar participatie bedraagt tegenwoordig iets meer dan 30% van het kapitaal van Solvay nv⁽¹⁾.

Een transparantieverklaring wordt afgelegd op het moment dat de wettelijke en statutaire drempels worden overschreden (inclusief het Solvay Stock Option Management). Dit is ook gebeurd in toepassing van artikel 74, § 6 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen en sindsdien elk jaar opnieuw in toepassing van artikel 74, § 8 van dezelfde wet.

Solvac bezit voor het overige geen enkel ander actief van enige betekenis.

Net zoals voorheen heeft de Raad van Bestuur bevestigd dat Solvac aanzienlijke invloed uitoefent op Solvay, hetgeen leidt tot een integratie van Solvay, door middel van de vermogensmutatiemethode, in de geconsolideerde rekening van Solvac.

3. Beleid inzake schulden

Solvac nv is een holdingmaatschappij. De Raad van Bestuur heeft dan ook altijd als beleid gehad een participatie in Solvay nv te verwerven en hiervoor allereerst zijn eigen vermogen aan te spreken.

De structurele langetermijnschuld van Solvac bij de banken bedraagt op dit ogenblik 110 miljoen EUR. De raad acht het voorlopig niet raadzaam de schuld te laten oplopen.

4. Dividendbeleid

Het beleid van de Raad van Bestuur bestaat erin de Algemene Vergadering van aandeelhouders voor te stellen de dividenden van Solvay nv vrijwel integraal uit te keren.

De uitkering van het jaarlijkse dividend gebeurt in twee schijven.

Het eerste voorschot is bepaald op 60% van het hele dividend van het voorgaande boekjaar, eventueel afgerond; op die manier wil men het totale bedrag beter verdelen over beide interimdividenden. Het tweede interimdividend geldt als saldo, goed te keuren door de Algemene Vergadering.

Beide interimdividenden worden in principe uitbetaald in de maanden september en december.

Op de dagen waarop de uitbetaling plaatsvindt krijgen de aandeelhouders respectievelijk het voorschot

en het saldo automatisch en zonder kosten gestort op de bankrekening die zij hebben opgegeven.

5. De Algemene Vergadering van aandeelhouders

5.1. Plaats en datum

De jaarlijkse Gewone Algemene Vergadering van de vennootschap vindt plaats op de tweede dinsdag van mei om 15u30 op de maatschappelijke zetel of elke andere plaats die de oproep tot deelname vermeld staat. De jaarlijkse Gewone Algemene Vergadering van 13 mei 2014 wordt gehouden op het adres Ransbeekstraat 310, 1120 Brussel.

Is een Buitengewone Algemene Vergadering nodig, dan probeert de Raad van Bestuur die onmiddellijk voor of aansluitend op de gewone jaarlijkse Algemene Vergadering te organiseren.

5.2. Agenda van de Algemene Vergadering

Het is de Raad van Bestuur die de Algemene Vergadering bijeenroep. De Raad van Bestuur legt ook de agenda vast. Toch kunnen de aandeelhouders de bijeenroeping van een Algemene Vergadering vragen en de agenda bepalen voor zover ze samen 20% van het kapitaal controleren, zoals het Wetboek van Vennootschappen het bepaalt.

Een of meer aandeelhouders die samen ten minste 3% van het kapitaal bezitten kunnen, volgens de voorwaarden vermeld in het Wetboek van Vennootschappen, vragen bepaalde punten aan de agenda van elke Algemene Vergadering toe te voegen en ze kunnen ook voorstellen indien betreffende bijkomende of reeds ingeschreven agendapunten voor een vergadering die al is bijeengeroepen. Op de agenda van de gewone jaarlijkse Algemene Vergadering staan gewoonlijk de volgende punten:

- Het verslag van de Raad van Bestuur en van de commissaris over het voorbije boekjaar (met inbegrip van de verklaring inzake deugdelijk bestuur en het verslag over de vergoedingen)
- Het verslag van de commissaris over het voorbije boekjaar
- De goedkeuring van de jaarrekening en informatie over de geconsolideerde rekening
- De bepaling van het dividend voor het boekjaar
- De kwijting van de bestuurders en van de commissaris voor het voorbije boekjaar
- De verkiezing van de bestuurders en van de commissaris (hernieuwing van het mandaat of nieuwe benoeming)
- De bepaling van het aantal bestuurders, van wie als onafhankelijk bestuurder geldt, en van de duur van het mandaat
- De bepaling van de jaarlijkse honoraria van de commissaris voor de externe audit voor de duur van zijn mandaat.

De Buitengewone Algemene Vergadering is vooral vereist voor alle onderwerpen die te maken hebben met de inhoud van de statuten van de vennootschap. Wanneer de Raad van Bestuur een speciaal verslag

(1) Deze controle houdt geen rekening met de $\pm 1,81\%$ Solvay-aandelen in het bezit van een Solvay-dochteronderneming (Solvay Stock Option Management) voor het dekken van de verplichtingen inzake aandelenopties van de Solvay-groep.

opmaakt met het oog op een Buitengewone Algemene Vergadering, dan wordt dit verslag bij de uitnodigingsbrief gevoegd. Het verschijnt ook op de internetsite van de vennootschap.

5.3. Oproepingsprocedure

De oproeping tot de Algemene Vergadering vermeldt plaats, datum en uur van de vergadering, de agenda, de verslagen, de resolutievoorstellen voor elk onderwerp dat ter stemming wordt voorgelegd, en ook de te volgen procedure voor deelname of aanwijzing van een gevolmachtigde.

Op het postadres dat ze hebben meegedeeld krijgen de aandeelhouders hun uitnodiging, mét de formulieren waarmee ze hun deelname bevestigen of een gevolmachtigde aanwijzen.

Enkel wanneer de geadresseerden dit individueel, uitdrukkelijk en schriftelijk hebben aangevraagd, kunnen de oproepingsbrief en de bijlagen hun bezorgd worden via een ander communicatiemiddel.

5.4. Deelname aan de Algemene Vergadering en volmacht

5.4.1. De registratieprocedure is verplicht voor al wie wil deelnemen aan, en zijn stem uitbrengen in, een Algemene Vergadering.

De registratiedatum is door de wet vastgelegd op de 14^{de} kalenderdag te 24 uur (Belgische tijd) die voorafgaat aan de betreffende Algemene Vergadering. Voor de bezitters van aandelen op naam is de procedure automatisch omdat hun recht expliciet in het aandeelhoudersregister vermeld staat op de datum van de registratie.

De aandeelhouders worden toegelaten tot de Algemene Vergaderingen en kunnen er hun stemrecht uitoefenen met de aandelen die wettelijk zijn geregistreerd zonder dat daarbij rekening gehouden wordt met het aantal aandelen waarvan zij de titularis zijn op de dag van de betreffende Algemene Vergadering.

5.4.2. De aandeelhouders dienen voorts de vennootschap te melden dat ze aan de Algemene Vergadering deelnemen en ze moeten dat ten laatste op de zesde kalenderdag doen die voorafgaat aan de datum van de Algemene Vergadering. Hiertoe sturen zij het ondertekende origineel terug van hun deelnameformulier dat bij de oproepingsbrief is gevoegd.

Meer gedetailleerde informatie over deelnameschikkingen aan de Algemene Vergadering is te vinden op de internetsite van de vennootschap (www.solvac.be).

5.4.3. Voor het uitoefenen van het stemrecht op aandelen in onverdeeldheid of aandelen die verdeeld worden (vruchtgebruik/naakte eigendom) of die toebehoren aan een minderjarige of een persoon die juridisch gezien onbekwaam is, gelden bijzonder wettelijke en statutaire regels die alle gemeen hebben dat ze één enkele vertegenwoordiger aanwijzen die kan stemmen. Gebeurt dit niet, dan wordt het stemrecht opgeheven tot een dergelijke vertegenwoordiger aangewezen is.

5.4.4. De aandeelhouders stemmen zelf op de Algemene Vergadering of ze verlenen een volmacht. De vorm van de volmacht wordt bepaald door de Raad van Bestuur en is te raadplegen op de internetsite van de

vennootschap vanaf het moment van de oproep tot deelname aan de bewuste Algemene Vergadering. De volmachten moeten toekomen op het opgegeven adres of eventueel op het elektronisch adres vermeld op de oproep en dit ten laatste op de zesde kalenderdag die voorafgaat aan de datum van de Algemene Vergadering.

De gemandateerde moet niet noodzakelijk een aandeelhouder van de vennootschap zijn.

Indien bepaalde aandeelhouders hun recht zouden gebruiken om punten aan de agenda toe te voegen of voorstellen waarover dient gestemd op de Algemene Vergadering, dan blijven de al aan de vennootschap bekendgemaakte volmachten geldig voor de onderwerpen waarop deze volmachten betrekking hebben. Wat de nieuwe agendapunten betreft wordt verwezen naar het Wetboek van Vennootschappen. De gemandateerde mag niet afwijken van de specifieke steminstructies die een aandeelhouder hem kan hebben gegeven, al zijn er uitzonderingen op die regel die behandeld worden in het Wetboek van de Vennootschappen.

Zijn er geen specifieke steminstructies voor elk agendapunt, dan kan het gebeuren dat de mandataris zich voor een potentieel belangenconflict geplaatst ziet, zoals bedoeld in artikel 547bis, §4 van het Wetboek van de Vennootschappen. In dit geval zal hij zijn stem niet kunnen uitbrengen.

Ongeldige volmachten worden genegeerd. Formeel bij de stemming of op het volmachtdocument uitgedrukte onthoudingen worden als zodanig meegeteld.

5.4.5. Elke aandeelhouder die aan de toelatingsformaliteiten tot de Algemene Vergadering voldaan heeft, krijgt het recht schriftelijk vragen te stellen betreffende de aangekondigde agendapunten. Men kan deze vragen in een gewone brief sturen naar de maatschappelijke zetel of elektronisch op het e-mail-adres dat in de oproepingsbrief vermeld staat. De schriftelijke vragen dienen de vennootschap uiterlijk te bereiken op de zesde kalenderdag voor de datum waarop de Algemene Vergadering gehouden wordt.

5.5. Procedure

5.5.1. Het is de voorzitter van de Raad van Bestuur die de Algemene Vergadering voorziet, of in geval van afwezigheid, een andere bestuurder, aangewezen door de Raad van Bestuur.

De voorzitter leidt het debat volgens de in België geldende praktijk in verband met dergelijke vergaderingen. Hij ziet erop toe dat vragen uit de vergadering ook beantwoord worden, zonder dat hij daarbij de agenda uit het oog verliest.

Hij wijst de stemopnemers aan, en ook de secretaris van de vergadering. Gewoonlijk is dat de secretaris-generaal van de vennootschap.

5.5.2. Resoluties in de Gewone Algemene Vergadering worden goedgekeurd bij eenvoudige meerderheid van de aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders, volgens de regel dat "één aandeel één stem waard is".

5.5.3. Voor de Buitengewone Algemene Vergadering schrijft de wet een aanwezigheidsquorum voor van 50% van het kapitaal. Is dat quorum er niet, dan moet een nieuwe Algemene Vergadering worden samen-

geroepen. Deze zal wél geldig kunnen vergaderen, zelfs indien het quorum niet wordt gehaald. Daar komt bij dat de resoluties een gekwalificeerde meerderheid moeten halen om te worden goedgekeurd. Meestal is op zijn minst 75% van de stemmen vereist.

- 5.5.4. De stemming is normaal gezien publiek en gebeurt elektronisch. De telling gebeurt prompt en het resultaat van elke stemming wordt onmiddellijk meegedeeld.

Er bestaat ook een procedure voor geheime stemming in uitzonderlijke omstandigheden, indien iemand in opspraak is gekomen of indien één of meer aandeelhouders die ten minste 1% van het kapitaal bezitten daar uitdrukkelijk om vragen of wanneer er diverse kandidaten zijn voor een in te vullen functie. Tot op heden is die procedure nooit aangevraagd. De notulen van de Algemene Vergadering worden opgesteld en door de aandeelhouders aanvaard op het einde van de vergadering. Ze worden ondertekend door de voorzitter, de secretaris, de stemopnemers en de aandeelhouders die dit wensen. Op Buitengewone Algemene Vergaderingen wordt het verslag door een notaris opgesteld.

- 5.5.5. De notulen met de uitslag van de stemmingen worden op de internetsite van de vennootschap (www.solvac.be) gepubliceerd en wel uiterlijk op de 15^{de} kalenderdag na de datum van de algemene vergadering.

De verslagen van de meest recente Algemene Vergaderingen verschijnen eveneens op de internetsite van de vennootschap (www.solvac.be). Aandeelhouders kunnen afschriften of officiële uittreksels verkrijgen mits de voorzitter van de Raad van Bestuur of de secretaris-generaal dat verzoek met zijn handtekening bekrachtigt.

5.6. Documentatie

De documentatie verbonden aan de Algemene Vergadering (oproep, agenda, volmachten, bevestiging deelname, jaarverslag, eventueel speciaal verslag van de Raad van Bestuur,...) is jaarlijks beschikbaar, zowel in het Frans als in het Nederlands. Ze staat op de website www.solvac.be vanaf de dag van de oproep tot deelname, en op zijn minst tot op de dag waarop de Algemene Vergadering gehouden wordt.

6. De Raad van Bestuur

6.1. Rol en opdracht

De Raad van Bestuur is bekleed met de meest uitgebreide bevoegdheden om alles te doen wat nodig of nuttig is met het oog op de verwezenlijking van het maatschappelijk doel. De wet geeft haar al de macht die statutair of wettelijk niet aan de Algemene Vergadering toekomt.

De Raad van Bestuur is tot 12 mei 2014 statutair gemachtigd het kapitaal te verhogen met een bedrag van maximaal 45 000 000 EUR (te vergelijken met het huidige maatschappelijk kapitaal van 137 704 743 EUR).

De statuten bepalen ook dat de Raad van Bestuur tot 12 mei 2014 op de beurs eigen aandelen kan kopen met het oog op hun prompte annulering, ter

hoogte van maximaal 3 000 000 aandelen (bijna 20% van de uitgegeven aandelen), voor zover de koers tussen twintig EUR (20 EUR) en honderdvijftig EUR (150 EUR) ligt.

Tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van 13 mei 2014 zal de Raad van Bestuur een voorstel doen tot verlenging van de statutaire bevoegdheid op basis waarvan zij het maatschappelijk kapitaal kan verhogen met maximaal 45 000 000 EUR voor een periode van vijf jaar. Tevens zal zij de Buitengewone Algemene Vergadering voorstellen de statutaire machtiging te verlengen op basis waarvan de Raad van Bestuur kan overgaan tot terugkoop van eigen aandelen voor een nieuwe periode van vijf jaar ter hoogte van maximaal 3 000 000 aandelen, tegen een eenheidsprijs tussen twintig EUR (20 EUR) en tweehonderdvijftig EUR (250 EUR), en voorts om haar gedurende een periode van drie jaar te machtigen eigen aandelen van de vennootschap te verwerven teneinde ernstige en dreigende schade te voorkomen.

De Raad van Bestuur zal voorstellen om in alle gevallen de door de vennootschap verworven aandelen prompt te annuleren.

6.2. Functioneren en vertegenwoordiging

- 6.2.1. De leden van de Raad van Bestuur beschikken over de nodige informatie voor de uitvoering van hun taak dankzij de dossiers die voor hen worden samengesteld in opdracht van de voorzitter, en die hen verscheidene dagen voor elke zitting worden bezorgd door de secretaris-generaal. Voorts kunnen zij voor bijkomende nuttige gegevens en al naargelang van de aard van de vraag altijd terecht bij de voorzitter van de Raad van Bestuur, bij de afgevaardigd-bestuurder of bij de secretaris-generaal.

- 6.2.2. De vennootschap is geldig vertegenwoordigd tegenover derden door een handtekening van twee van de bestuurders.

Maar voor documenten die het dagelijks bestuur betreffen volstaat enkel de handtekening van de afgevaardigd-bestuurder. Voorts kunnen bevoegdheden altijd gedelegeerd worden. Dit bekijkt men geval per geval en hangt af van de noodwendigheden.

- 6.2.3. Frequentie, voorbereiding en verloop van de vergaderingen van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft 3 vergaderingen gehouden in 2013. Alle bestuurders waren op elke vergadering aanwezig. Voor 2014 zijn opnieuw drie vergaderingen gepland.

De Raad van Bestuur legt de data van de gewone vergaderingen zelf vast en dit ongeveer een jaar voor het begin van het boekjaar.

Zonodig kan de voorzitter van de Raad van Bestuur het initiatief nemen om extra vergaderingen bijeen te roepen, na overleg met de afgevaardigd-bestuurder.

Het is de voorzitter van de Raad van Bestuur die de agenda van elke vergadering bepaalt na hierover met de afgevaardigd-bestuurder overleg te hebben gepleegd.

De secretaris-generaal is –onder toezicht van de voorzitter van de Raad van Bestuur– belast met de

organisatie van de vergaderingen, het uitsturen van de oproep en de agenda, alsook het dossier dat puntsgewijs de vereiste informatie voor de besluitvorming bevat.

In de mate van het mogelijke ziet hij erop toe dat de bestuurders de oproep en het volledige dossier op zijn minst 5 dagen voor de vergadering krijgen.

De secretaris-generaal stelt de notulen van de vergaderingen van de Raad van Bestuur op. Hij legt een eerste versie van deze notulen voor aan de voorzitter en vervolgens aan alle leden.

Wanneer ze definitief en goedgekeurd zijn in de eerstvolgende vergadering, worden de notulen ondertekend door alle bestuurders die aan het overleg deelnamen.

De Raad van Bestuur neemt haar beslissingen collegiaal en bij gewone meerderheid. Zij kan niet geldig vergaderen tenzij de helft van de leden aanwezig is of zich laat vertegenwoordigen.

De ijver om aan de vergaderingen deel te nemen is groot en een situatie waarbij de Raad van Bestuur niet geldig kon vergaderen heeft zich nooit voorgedaan.

6.3. Samenstelling van de Raad van Bestuur

6.3.1. Omvang van de Raad van Bestuur

Op 31 december 2013 bestond de Raad van Bestuur uit 12 leden.

	GEBOORTE- JAAR	JAAR VAN DE 1 ^{STE} BENOEMING	AFLOOP MANDAAT	Diploma's en activiteiten
Jean-Pierre Delwart (B)	1950	1997	2016	Licentiaat Economische Wetenschappen (Université Libre de Bruxelles) Afgevaardigd-Bestuurder van Eurogentec, Lid van het Directiecomité van het Verbond van Belgische Ondernemingen
Bernard de Laguiche (F/BR)	1959	2006	2014	Licentiaat in Economische Wetenschappen en Bedrijfsmanagement (Liz. HSG, Universiteit Sankt-Gallen, Zwitserland) Bestuurder van Solvay nv, Voorzitter van de Raad van Bestuur van Peroxidos do Brasil Ltda, Curitiba
Bruno Rolin (B)	1951	1993	2016	Kandidatuur Economische Wetenschappen (Université Catholique de Louvain) Voorzitter van Belgium Business Services (BBS), Bestuurder van Iris nv en Iris Cleaning Services (ICS) Zaakvoerder van Technologies Promotion Agency (TPA)
Patrick Solvay (B)	1958	1997	2017	Licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen (Université Catholique de Louvain-la-Neuve) Bestuurder van Pléiade nv
Baron François-Xavier de Dorlodot (B)	1947	1999	2014	Licentiaat Rechten en Europees Recht (Université Catholique de Louvain) Advocaat aan de Balie van Brussel; Partner in Advocaten-associatie Walhin, Nieuwdorp, Dorlodot; Wetenschappelijk Medewerker aan de Facultés Universitaires Notre-Dame de la Paix in Namen
Gravin René-Louis de Bernis Calvière (F)	1945	2005	2014	Bestuurder van vennootschappen Actief in vastgoedactiviteiten in Frankrijk
Mevr. Yvonne Boël (B)	1950	2006	2017	Voorzitter van het Yvonne Boël-fonds
Ridder John Kraft de la Saulx (B)	1967	2007	2015	Handelsingenieur van de Ecole de Commerce Solvay (Université Libre de Bruxelles); Postgraduaat in Corporate Finance (Katholieke Universiteit Leuven) Financial Services Director Groep Vandemoortele
Mevr. Aude Thibaut de Maisières (B)	1975	2007	2015	Master of Arts van de Sorbonne, Parijs; Master of Science van de London School of Economics (Londen) MBA van de Columbia Business School (New York) Stichtster van Olthea Consulting
Alain Semet (US)	1951	2008	2017	Ph.D. Electrical Engineering, Applied Plasma Physics (Universiteit van Californië); Stichter van Pacific Research, consultancy voor Onderzoek en Ontwikkeling gespecialiseerd in lasers, detectoren, optische lasers en toepassingen (Los Angeles)

Jean-Patrick Mondron (B)	1968	2010	2014	Licentiaat Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Université Catholique de Louvain (Instituut voor Administratie en Management) en aan de Faculteit Economische Wetenschappen en Bankwezen van de Università degli studi di Siena (Italië). Master in European Business aan de Glasgow Caledonian University en het 'Institut de Formation Internationale' in Rouen. Verantwoordelijke voor Treasury Management Public & Wholesale Banking bij Belfius-bank (België).
Marc-Eric Janssen (B)	1966	2010	2014	Bachelor in Business Administration European University Brussel. MBA aan de Graduate School of Business van de Universiteit van Dallas (Verenigde Staten). Verantwoordelijke voor klantenrelaties in de vennootschap voor vermogensbeheer Bruellan S.A. te Crans-Montana in Zwitserland.

Tijdens de Gewone Algemene Vergadering van 13 mei 2014 zal de Raad van Bestuur voorstellen:

- het mandaat van bestuurder voor een periode van vier jaar te hernieuwen voor dhr. Bernard de La-guiche, Baron François-Xavier de Dorlodot, dhr. Jean-Patrick Mondron en dhr. Marc-Eric Janssen ;
- het mandaat van bestuurder voor een periode van een jaar te hernieuwen voor de Gravin Bernis de Calvière, die in 2015 de vastgestelde leeftijdsgrens voor bestuurders zal bereiken.

De Raad van Bestuur bestaat uit bestuurders afkomstig uit de families die betrokken waren bij de oprichting van Solvac nv en van Solvac nv, of er aandeelhouder van zijn. De Raad van Bestuur, die al drie vrouwelijke leden telt, ziet erop toe binnen de wettelijke termijn het aantal vrouwelijke bestuursleden op zijn minst op één derde van het totaal te brengen.

6.3.2. Duur van de mandaten en leeftijdsgrens

De duur van de bestuursmandaten is 4 jaar. De mandaten zijn hernieuwbaar. Er is ook een leeftijdsgrens vastgesteld, die valt op de dag van de jaarlijkse Algemene Vergadering die volgt op de 70^{ste} verjaardag van het lid. Eens deze datum bereikt, geeft de betrokkene zijn mandaat over aan de door de Algemene Vergadering aangewezen opvolger, die het mandaat in principe overneemt en voltooit.

6.3.3. Onafhankelijkheidscriteria

De Raad van Bestuur legt op basis van de Belgische wetgeving de criteria vast waarmee de onafhankelijkheid van de bestuurders kan worden bepaald. Voor elke bestuurder die aan deze criteria voldoet, is ook nog eens de bevestiging nodig via een stemming in de Gewone Algemene Vergadering.

De wettelijke onafhankelijkheidscriteria, zoals gedefinieerd in artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen, zijn de volgende:

1. gedurende een periode van vijf jaar voorafgaand aan de benoeming, geen mandaat als uitvoerend lid van het bestuursorgaan te hebben bekleed en evenmin een functie als lid van het directiecomité of als afgevaardigde belast met het dagelijks bestuur bij de vennootschap, of bij een vennootschap of persoon die hiermee een band heeft in de zin van artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen;
2. geen deel uitgemaakt te hebben van de Raad van Bestuur als niet-uitvoerend bestuurder ge-

durende meer dan drie opeenvolgende mandaten en waarbij deze periode niet langer dan twaalf jaar duurt;

3. gedurende een periode van drie jaar die voorafgaat aan de benoeming geen deel uitgemaakt te hebben van het directiepersoneel, zoals bedoeld in artikel 19, 2^e van de wet van 20 september 1948 betreffende de organisatie van de economie, van de vennootschap of van een vennootschap of persoon die ermee verbonden is zoals bedoeld in artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen;
4. geen vergoeding of ander betekenisvol voordeel te ontvangen of ontvangen te hebben uit het patrimonium van de vennootschap of van een persoon of vennootschap die er banden mee heeft in de zin van artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen, buiten de tantièmes en honoraria die de betrokkene mogelijk heeft ontvangen als niet-uitvoerend lid van het bestuursorgaan of lid van het toezichtorgaan;
5. a) geen enkel sociaal recht in bezit te hebben dat een tiende of meer van het kapitaal, het sociaal fonds of van een categorie aandelen van de vennootschap vertegenwoordigt;
- b) bij bezit van maatschappelijke rechten die een aandeel van minder dan 10% vertegenwoordigen:
 - i) bij samenvoeging van de maatschappelijke rechten met deze van dezelfde vennootschap die in het bezit zijn van andere vennootschappen waarover de onafhankelijke bestuurder controle uitoefent, mogen deze maatschappelijke rechten hooguit één tiende uitmaken van het kapitaal, het sociaal fonds of een categorie aandelen van de vennootschap;
 - of
 - ii) de beschikkingshandelingen in verband met deze aandelen of de uitoefening van de bijhorende rechten mogen niet onderworpen zijn aan overeenkomsten of eenzijdige verbintenissen die het onafhankelijk lid van het bestuursorgaan heeft aangegaan;
- c) op geen enkele wijze een aandeelhouder te vertegenwoordigen die valt onder de onder dit punt vermelde voorwaarden.
6. geen banden te hebben of gehad te hebben gedurende het laatste boekjaar of een betekenisvolle zakelijke relatie hebben met de vennootschap

of met een vennootschap of persoon die er een band mee heeft, zoals bedoeld in artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen, noch direct, noch als geassocieerde, als aandeelhouder of als lid van het bestuursorgaan of als lid van het directiecomité, zoals bedoeld in artikel 19, 2° van de wet van 20 september 1948 over de organisatie van de economie, van een vennootschap of persoon die een dergelijke relatie heeft;

7. de drie laatste jaren nooit geassocieerd geweest te zijn met of een salaris ontvangen te hebben van de huidige of vroegere externe auditor van de vennootschap of van een vennootschap of persoon die er een band mee heeft, zoals bedoeld in artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen;
8. geen uitvoerend lid te zijn van het directieorgaan van een andere vennootschap waarin een uitvoerend bestuurder van de vennootschap zitting heeft als niet-uitvoerend lid van het bestuursorgaan of lid van het toezichtsorgaan, noch andere belangrijke banden te hebben met de uitvoerende bestuurders van de vennootschap, voortvloeiend uit de functies bekleed in andere vennootschappen of organisaties;
9. noch in de vennootschap, noch in een vennootschap of met een persoon die er een band mee heeft, zoals bedoeld in artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen, een huwelijkspartner te hebben, of wie dan ook met wie men wettelijk samenwoont, en evenmin familieleden tot in de tweede graad, die een mandaat bekleden als lid van een bestuursorgaan of directiecomité, zoals bedoeld in artikel 19, 2° van de wet van 20 september 1948 over de organisatie van de economie, of die beantwoorden aan één van de andere gevallen, zoals omschreven in punten 1 tot 8.

Per 31 december 2013 voldeden zeven van de twaalf bestuurders aan deze onafhankelijkheidscriteria, hetgeen de Gewone Algemene Vergadering ook bevestigde in een stemming.

Worden niet beschouwd als onafhankelijke bestuurders:

- Bernard de Laguiche, als bestuurder belast met het dagelijks bestuur van Solvac nv.
- Jean-Pierre Delwart, Bruno Rolin, Patrick Solvac en baron François-Xavier de Dorlodot, al meer dan 12 jaar niet-uitvoerende bestuurders van de vennootschap.

6.3.4. Aanwijzing, hernieuwing van het mandaat, ontslag en terugroeping van de bestuurders

De Raad van Bestuur laat de Algemene Vergadering stemmen over de benoeming, de verlenging van het mandaat, het ontslag en zelfs de terugroeping van een bestuurder. De Gewone Algemene Vergadering stemt over de voorstellen van de Raad van Bestuur in dergelijke kwesties bij gewone meerderheid. Ontstaat er een vacature voor een lopend mandaat, dan kan de Raad van Bestuur deze invullen, op voorwaarde dat hij zijn beslissing ter goedkeuring voorlegt aan de eerstvolgende Gewone Algemene Vergadering.

6.4. Opleiding en evaluatie

De Raad van Bestuur heeft besloten een opleidings- en evaluatieprogramma op te zetten voor al zijn leden. Dit programma omvat een presentatie van de algemene strategie van de Solvac-groep en de voornaamste activiteitensectoren, uitgesmeerd over een periode van twee jaar. De presentaties steunen op recente openbare informatie over de Solvac-groep. De eerste heeft in december 2013 plaatsgevonden. De Raad van Bestuur besloot voorts over te gaan tot een globale evaluatie van met name zijn samenstelling en werking. Deze is uitgevoerd met ondersteuning van een gespecialiseerde externe dienstverrichter begin 2014. De ontwikkelingsassen werden geschetst. De volgende evaluatie van de Raad van Bestuur zal in twee jaar plaatsvinden.

6.5. De comités van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft een comité voor de benoemingen opgericht met uitsluitend raadgevende stem, dat voor zijn werk niet wordt vergoed. Dit bestaat uit Jean-Pierre Delwart (voorzitter), Bernard de Laguiche en baron François-Xavier de Dorlodot. Gezien de samenstelling van de Raad van Bestuur beschikken de leden van het comité voor de benoemingen het geschikte profiel en is er geen reden om dit comité samen te stellen met onafhankelijke bestuurders (uitzondering op artikel 5.3 van de Code 2009).

De Raad van Bestuur achtte het niet nuttig een comité voor de vergoedingen of een auditcomité op te richten (uitzondering op art. 5.1, 5.2 en 5.4 van de Code 2009). Het bestuur van Solvac is immers zeer eenvoudig, aangezien de participatie in Solvac het enige actief van de vennootschap is, en de bestuurders, allen niet-uitvoerend met uitzondering van de afgevaardigd-bestuurder, hun mandaat uitvoeren zonder noemenswaardige vergoeding (slechts een geringe aanwezigheidsvergoeding).

Solvac voldoet aan de uitzonderingscriteria vermeld in artikel 526 bis, §3 en 526 quater, §4, Wetboek van de Vennootschappen, waardoor het ontslagen wordt van de verplichting zulke comités samen te stellen. Het is dus de Raad van Bestuur in zijn geheel die als auditcomité optreedt (weliswaar zonder Bernard de Laguiche, die een uitvoerend mandaat heeft) en ook als comité voor de vergoedingen.

6.6. Verslag over de vergoedingen van bestuurders

Beursgenoteerde vennootschappen zijn wettelijk verplicht jaarlijks een verslag uit te brengen over de vergoedingen, dat ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de Gewone Algemene Vergadering.

Wat Solvac betreft wordt dit verslag opgesteld door de Raad van Bestuur, aangezien er geen vergoedingencomité is. Dit verslag voor 2013 is een zuivere formaliteit; het mandaat van bestuurder van Solvac nv is immers onbezoldigd, net als dat van de voorzitter en dat van de afgevaardigd-bestuurder (de artikels 7.3 tot 7.18 van de Code 2009 kunnen dus niet van toepassing zijn).

Aan te stippen is nog dat Bernard de Laguiche tot september 2013 uitvoerend bestuurder is geweest bij Solvay nv. Hiervoor heeft hij een vergoeding ontvangen volgens de modaliteiten die beschreven worden in het jaarverslag van Solvay.

Vanaf het boekjaar 2014 zal, in overeenstemming met het besluit van de Gewone Algemene Vergadering van Solvac van 14 mei 2013, voor de mandaten van de bestuurders een aanwezigheidsvergoeding gelden van 2 000 EUR per vergadering per bestuurder, en van 4 000 EUR per vergadering voor de voorzitter van de raad.

Behoudens wijziging zal het besluit van de Algemene Vergadering ook voor latere boekjaren gelden.

6.7. Belangenconflicten - Voorkomen van misdrijf met voorkennis

De leden van de Raad van Bestuur hebben in 2013 niet te maken gekregen met situaties waarin zich belangenconflicten voordeden waarvoor artikel 523 van het Wetboek van de Vennootschappen in verband met dergelijke belangenconflicten diende te worden ingeroepen.

In 2013 is er geen enkele transactie of andere contractuele relatie geweest tussen Solvac of een andere ermee verbonden vennootschap en zijn bestuurders die buiten de wettelijke beschikkingen in verband met belangenconflicten viel, en die aanleiding had kunnen geven tot de toepassing van een bijzondere procedure.

De bestuurders houden zich aan de ethische regels die aan de basis liggen van het bestuur van welke vennootschap of onderneming dan ook, meer in het bijzonder inzake confidentialiteit en het afwijzen van elk gebruik van voorkennis.

Wat het voorkomen van een misdrijf met voorkennis betreft, zijn de bestuurders en de secretaris-generaal behoorlijk geïnformeerd over de verplichtingen die ze op dit gebied hebben. Meer bepaald zijn ze op de hoogte van de verklaring die ze aan de FSMA verschuldigd zijn voor elke handeling of beslissing in verband met de aandelen van Solvac nv.

6.8. Intern controlesysteem en risicomanagement

Gezien de heel eenvoudige managementstructuur van Solvac nv en omdat haar enige actief uit Solvay-aandelen bestaat, is een specifiek en afzonderlijk systeem voor interne controle en risicomanagement niet nodig. De vennootschap heeft ook in 2013 vrijwel haar gehele administratie uitbesteed aan Solvay. In dit verband berust het interne controlesysteem van Solvac dus op het interne controlesysteem dat de Solvay-groep heeft⁽¹⁾, in zijn hoedanigheid van onderaannemer

voor Solvac. De Raad van Bestuur van Solvac oefent een controle uit op de door Solvay geleverde diensten om de financiële informatie van Solvac te leveren.

Wat de financiële communicatie betreft, publiceert Solvac elk semester haar resultaten. De bekendmaking van deze resultaten wordt vóór de publicatie ervan onderworpen aan verscheidene controles en goedkeuringen:

- ze wordt opgesteld onder het toezicht en de controle van de afgevaardigd-bestuurder;
- de Raad van Bestuur keurt haar goed;
- de commissaris van de vennootschap vergewist zich eveneens van de overeenstemming van de jaarrekening met de boekhoudkundige referenties die van toepassing zijn op de statutaire rekeningen en de geconsolideerde rekening.

Wat de specifieke marktrisico's van Solvac betreft (de koersevolutie van het Solvay-aandeel, de externe financiering van Solvac), ziet de Raad van Bestuur erop toe dat die correct worden beheerd.

7. Dagelijks bestuur

De Raad van Bestuur heeft geen uitvoerend comité opgericht en evenmin een directiecomité. Aangezien het dagelijks bestuur eenvoudig is, heeft zij deze taak toevertrouwd aan een bestuurder uit eigen rangen, namelijk Bernard de Laguiche. In de Raad van Bestuur van 25 februari 2014 is besloten zijn mandaat van afgevaardigd-bestuurder te verlengen, voor zover zijn mandaat als bestuurder zal worden hernieuwd tijdens de Gewone Algemene Vergadering van 14 mei 2014. Dit mandaat van afgevaardigd-bestuurder zal zonder vergoeding worden blijven uitgeoefend.

8. Administratieve organisatie van Solvac nv

Daar Solvac nv tot 1 oktober 2013 geen eigen personeel had, steunde de afgevaardigd-bestuurder op Solvay nv en haar dochterondernemingen voor de financiële en administratieve ondersteuning om de vennootschap te doen functioneren. Sinds 1 oktober 2013 verzekert Solvac zich van de diensten van een voltijds administratieve medewerker. In 2014 zal hier nog iemand bijkomen zonder grote impact op de totale administratieve kosten. De financiële directie van Solvay nv staat namelijk in voor de boekhouding van Solvac nv en levert de andere financiële diensten.

Deze diensten worden aan Solvac gefactureerd. In 2013 ging het om facturen voor een bedrag van 230 000 EUR (inclusief btw).

(1) De Solvay-groep heeft een intern controlesysteem opgezet dat een redelijke mate van zekerheid moet bieden dat de volgende doelstellingen gehaald worden:

- (i) het respecteren van bestaande wetten en regelgeving;
- (ii) de toepassing van het beleid en de doelstellingen van de vennootschap;
- (iii) de betrouwbaarheid van de financiële en niet-financiële informatie.

Dit systeem omvat vijf componenten: de controleomgeving, het risicomanagement, de controle door het management, het toezicht op de interne controle en de bekendmaking van de financiële informatie.

Jaarrekening

Solvac nv

Balans na uitkering op 31 december

BEDRAGEN OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR (IN DUIZEND EUR)

OP 31/12/2012

OP 31/12/2013

ACTIVA

Vaste activa	2 195 191	2 195 191
Materiële vaste activa	0	1
Andere materiële vaste activa		
Vaste activa in aanbouw	0	1
Financiële vaste activa	2 195 191	2 195 190
Verbonden ondernemingen	2 195 191	2 195 190
<i>Deelnemingen</i>	2 195 191	2 195 190
<i>Schuldvorderingen</i>	0	0
Vlottende Activa	30 994	34 713
Vorderingen op ten hoogste één jaar	30 599	34 024
Handelsvorderingen	0	2
Andere schuldvorderingen	30 599	34 022
Geldbeleggingen	0	0
Eigen aandelen	0	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	385	658
Overlopende rekeningen	10	31
Over te dragen kosten	10	31
Verworven opbrengsten	0	0
TOTAAL VAN DE ACTIVA	2 226 185	2 229 904

Resultatenrekening op 31 december 2013 (IN DUIZEND EUR)

KOSTEN	01/01/12 tot 31/12/12	01/01/13 tot 31/12/13
Kosten van de prestaties	761	918
Diensten en diverse goederen	693	817
Vergoedingen	0	27
Voorzieningen voor risico's en kosten	0	0
Andere exploitatiekosten	68	74
Financiële kosten	4 958	4 702
Kosten van schulden	4 647	4 548
Andere financiële lasten	311	154
Uitzonderlijke kosten	0	0
Andere uitzonderlijke kosten	0	0
Belastingen	1	-2
Winst over het boekjaar	72 703	79 495
TOTAAL	78 423	85 113

BEDRAGEN OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR (IN DUIZEND EUR)

OP 31/12/2012

OP 31/12/2013

PASSIVA

Eigen vermogen	2 060 784	2 068 214
Kapitaal	137 705	137 705
Geplaatst kapitaal	137 705	137 705
Uitgiftepremie	175 974	175 974
Reserve	373 181	373 181
Wettelijke reserve	13 770	13 770
Niet-beschikbare reserve	359 411	359 411
Beschikbare reserves	0	0
Overgedragen winst	1 373 924	1 381 354
Schulden	165 401	161 690
Schulden over meer dan 1 jaar	110 000	110 000
<i>Kredietinstellingen</i>	110 000	110 000
Schulden over ten hoogste 1 jaar	53 849	50 142
Financiële schulden	46 019	41 015
<i>Andere leningen</i>	46 019	41 015
Handelsschulden	45	122
Schulden voor belastingen, lonen en sociale lasten	6 612	7 629
Andere schulden	1 173	1 376
Overlopende rekeningen	1 552	1 548
Toe te rekenen kosten	1 552	1 548
Winst over de periode	(toegekend)	0
Voorschot op dividend		0
TOTAAL VAN DE PASSIVA	2 226 185	2 229 904

OPBRENGSTEN	01/01/12	01/01/13
	tot	tot
	31/12/12	31/12/13
Verkoop en diensten	0	0
Andere exploitatieopbrengsten	0	0
Financiële opbrengsten	78 423	85 113
Opbrengsten uit financiële vaste activa	78 409	85 112
<i>Dividenden</i>	78 409	85 112
Opbrengsten uit vlottende activa	14	1
<i>Interesten</i>	14	1
Andere financiële opbrengsten	0	0
Uitzonderlijke opbrengsten	0	0
Meerwaarde uit de verkoop van vaste activa	0	0
TOTAAL	78 423	85 113

Bijlage

IN DUIZEND EUR

IV. STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA		(RUBRIEK IV VAN DE ACTIVA)
1. DEELNEMINGEN, AANDELEN EN WARRANTEN (Rubriek A1)		
a) AANSCHAFWAARDE		
Op het einde van vorig boekjaar		2 195 191
Wijzigingen tijdens het boekjaar:		
Overnames		0
Overdrachten en buitengebruikstellingen		-1
Overboeking naar andere rubriek		
Op het einde van het boekjaar		2 195 190
d) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN		
Netto-boekwaarde op het einde van het boekjaar (a-d)		2 195 190
2. SCHULDVORDERINGEN		
Op het einde van vorig boekjaar		0
Wijzigingen tijdens het boekjaar:		
Toevoegingen		1
Terugbetalingen		0
Op het einde van het boekjaar		1

V. DEELNEMINGEN EN AANDELEN IN ANDERE VENNOOTSCHAPPEN

NAAM EN ZETEL	AANDELEN IN BEZIT			GEGEVENS GEPUT UIT DE RECENTSTE JAARREKENING			
	DIRECT		VIA (KLEIN) DOCHTER ONDERNEMINGEN	JAARREKENING PER	MUNT-EENHEID	EIGEN VERMOGEN	NETTO RESULTAAT
	AANTAL	%	%				
1. Verbonden vennootschappen							
Solvay nv Brussel	25 559 257	30,18 %		31/12/13	EUR	7 499 955	359 002
Financière Solvay nv	8	n.m.		31/12/13	EUR	173 608	42 928

VII. OVERLOPENDE REKENINGEN (Rubriek X van de activa)	2012	2013
Over te dragen kosten	10	31
Te ontvangen interesten	0	0

VIII. STAAT VAN HET KAPITAAL

	BEDRAGEN IN DUIZEND EUR	AANTAL AANDELEN EUR
A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL		
1. Geplaatst kapitaal (Rubriek I.A van de passiva)		
Op het einde van vorig boekjaar	137 705	15 267 881
Wijzigingen tijdens het boekjaar	0	0
Op het einde van het boekjaar	137 705	15 267 881
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1. Soorten aandelen		
Integraal volgestorte aandelen zonder aanduiding van nominale waarde		
• gewone, waarde aan 9 EUR/aandeel	137 411	15 267 881
2.2. Aandelen op naam of aan toonder		
• op naam		15 267 881
• aan toonder		-
E. TOEGESTAAN, NIET GEPLAATST KAPITAAL	45 000	45 000
G. Slechts één aandeelhouder heeft verklaard 5% van de aandelen van de vennootschap te bezitten, in het kader van artikel 4 §2 van de wet van 2 maart 1989 inzake de publicatie van belangrijke participaties in beursgenoteerde vennootschappen en ter regulering van de openbare overname-aanbiedingen		

X. STAAT VAN DE SCHULDEN

	2012	2013
OVER MEER DAN 1 JAAR		
A. FINANCIËLE SCHULDEN		
4. Kredietinstellingen (Rubriek VIII, A 4 van de passiva)	110 000	110 000
OVER TEN HOOGSTE 1 JAAR		
A. FINANCIËLE SCHULDEN		
2. Andere leningen	46 019	41 015
C. HANDELSSCHULDEN		
1. Leveranciers (Rubriek IX.E.1 van de passiva)	45	121
E. SCHULDEN VOOR BELASTINGEN, LONEN EN SOCIALE LASTEN		
1. Belastingen (Rubriek IX.E.1 van de passiva)		
b) Niet-ervallen belastingschulden	6 612	7 620
F. OVERIGE SCHULDEN	1 173	1 376

XI. OVERLOPENDE REKENINGEN (Rubriek X van de passiva)

	2012	2013
Te betalen interesten	1 552	1 548

XII. BEDRIJFSRESULTATEN

F. DIVERSE LOPENDE KOSTEN (Rubriek E van de kosten)		
Andere	68	74

XIII. FINANCIELE RESULTATEN	2012	2013
D. ANDERE FINANCIËLE LASTEN (Rubriek B van de kosten)		
Uitsplitsing van de overige financiële kosten:		
Informatie aan de aandeelhouders	161	0
Kosten bij aan- en verkoop van aandelen	0	0
Bijdrage aan de Commissie voor het Bank-, Financiewezen	110	139
Retributie aan NYSE Euronext	30	6
Allerlei	10	9
XV. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT	2012	2013
UITSPLITSING VAN DE RUBRIEK 'K' VAN DE KOSTEN		
1. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	1	-1
a) verschuldigde of gestorte belastingen en voorheffingen	1	0
b) regularisatie van belastingen en terugname van fiscale voorzieningen van vorige boekjaren	0	-1
c) geraamde belastingen	0	0
d) verschuldigde of gestorte belastingssupplementen van vorige boekjaren	0	0
XVI. ANDERE TAKSEN EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN		
B. BEDRAGEN INGEHOUDEN TEN LASTE VAN DERDEN BIJ WIJZE VAN:		
2. Roerende voorheffing	16 442	17 985
XVII. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN		
Zakelijke waarborgen samengesteld door de onderneming op haar eigen activa:		
• Inpandgeving van 1.463.416 Solvay-aandelen ten gunste van BNP Paribas Fortis (cfr. Rubr.X.A4), koers = 115,000		168 293
XVIII. BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT	2012	2013
	VERBONDEN ONDERNEMINGEN	
1. FINANCIËLE VASTE ACTIVA	2 195 191	2 195 190
Deelnemingen	2 195 191	2 195 190
Vorderingen	0	0
2. VORDERINGEN	30 599	33 996
Over ten hoogste 1 jaar	30 599	33 996
4. SCHULDEN	19	78
Over ten hoogste 1 jaar	19	78
7. FINANCIËLE RESULTATEN		
• OPBRENGSTEN	78 414	85 112
- uit financiële vaste activa	78 409	85 112
- uit vlottende activa	5	0
- uit vorderingen	0	0
• KOSTEN	-200	-142
- van schulden	-200	-142

XIX. SAMENVATTING VAN DE REGELS EIGEN AAN DE ONDERNEMING EN TOEPASSELIJK OP DE WAARDERINGEN IN DE INVENTARIS

1. Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden volledig ten laste genomen gedurende het boekjaar waarin ze werden besteed; de afschrijving van de kosten van uitgifte van leningen mag over de looptijd van deze leningen worden gespreid.

2. Immateriële vaste activa

Wanneer hun gebruiksduur in de tijd beperkt is, zijn de van derden verkregen immateriële vaste activa onderworpen aan de afschrijvingen, die over de waarschijnlijke gebruiksduur in gelijke schijven verdeeld zijn.

3. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa waarvan het gebruik in de tijd beperkt is, worden onderworpen aan lineaire afschrijvingen verdeeld over hun gewaardeerde levensduur; er kan evenwel gebruik worden gemaakt van de mogelijkheid om degressieve afschrijvingen toe te passen.

4. Financiële vaste activa

Waardeverminderingen worden geboekt op financiële vaste activa wanneer hun waardering een duurzame minwaarde t.o.v. hun aanschaffingswaarde of inbrengwaarde laat blijken.

5. Geldbeleggingen en beschikbare waarden

Op deze bestanddelen worden waardeverminderingen toegepast wanneer een aanzienlijk gevaar bestaat voor insolvabiliteit van de debiteur en/of wanneer hun waarschijnlijke verkoopwaarde lager ligt dan die waarvoor zij geboekt zijn.

6. Voorziening voor risico's en kosten

Bij het afsluiten van het boekjaar worden de risico's beschouwd die het instellen van nieuwe voorzieningen en/of het wijzigen van de bestaande voorzieningen kunnen rechtvaardigen.

7. Omrekening in EUR van de in valuta's geboekte transacties, activa en passiva

Hierbij wordt gebruik gemaakt van:

- de historische wisselkoers voor de waardering van waarden met veranderlijke rente die financiële vaste activa vertegenwoordigen;
- de per einde boekjaar geldende wisselkoers voor de overige tegoeden en schulden.

De hieruit voortvloeiende omrekeningsverschillen worden in de overlopende rekeningen van de balans gehandhaafd voor zover ze overeenstemmen met latente winsten. Wanneer ze overeenstemmen met latente verliezen, worden ze evenals de koersverschillen die optreden bij transacties in buitenlandse valuta's, in de resultatenrekening geboekt.

Verslag van de commissaris

aan de Algemene Vergadering over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2013

Aan de aandeelhouders

In overeenstemming met de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen. De jaarrekening omvat de balans op 31 december 2013 en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum, evenals een overzicht van de waarderingsregels en andere toelichtingen.

Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Solvac nv ("de vennootschap"), opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 2.229.904 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 79.495 (000) EUR.

Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

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

Verantwoordelijkheid van de commissaris

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

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamhe-

den zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, ten einde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door de Raad van Bestuur gemaakte schattingen, en een evaluatie van de voorstelling van de jaarrekening als geheel. Wij hebben van de aangestelden en van de Raad van Bestuur 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 om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Solvac nv een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2013, en van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat en in overeenstemming met de Belgische aanvullende norm aan de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel be-

lang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen.
- Tijdens het boekjaar werden 2 interim-dividenden uitgekeerd waarover wij de hierbij gevoegde verslagen hebben opgesteld, in overeenstemming met de wettelijke vereisten.

De Commissaris
Diegem, 25 februari 2014



DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Eric Nys

Geconsolideerde jaarrekening

Solvac Groep

De Raad van Bestuur heeft in zijn vergadering van 25 februari 2014 de nu volgende jaarrekening goedgekeurd. Ze is opge maakt in overeenstemming met de boekhoudkundige IFRS-regels die in de volgende pagina's worden beschreven. De informatie die verband houdt met de verbonden partijen, vereist door IAS24, is te vinden in het hoofdstuk over Deugdelijk Bestuur.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

MILJOEN EUR	TOELICHTINGEN	2012	2013
Winst uit investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	(1)	173	83
Operationele lasten		-1	-1
Meerwaarde op verkoop van aandelen		0	0
Rentekosten en soortgelijke kosten	(2)	-5	-5
Nettoresultaat		168	78
Nettoresultaat per aandeel (EUR) gewoon en verwaterd	(3)	11,0	5,1

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

MILJOEN EUR	TOELICHTINGEN	2012	2013
Nettoresultaat		168	78
Andere elementen van het totaalresultaat			
Recycleerbare elementen			
Hyperinflatie			9
Winsten en verliezen op herwaarderings van voor verkoop beschikbare activa		4	-7
Winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten in een kasstroomafdekking		3	-3
Wisselkoersverschillen door activiteiten in het buitenland		-37	-97
Niet-recycleerbare elementen			
Herwaardering van het netto-passief in het kader van toegezegd-pensioenregelingen		-127	33
Belastingen met betrekking tot recycleerbare en niet-recycleerbare elementen			
Belastingen met betrekking tot recycleerbare en niet-recycleerbare elementen		14	-12
Andere elementen van het totaalresultaat na belastingen		-143	-75
Totaalresultaat	(4)	25	2

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

MILJOEN EUR	TOELICHTINGEN	2012	2013
Nettoresultaat		168	78
Interesten		5	5
Resultaat van de deelneming opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		-173	-83
Wijziging in de belasting		2	1
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal	(5)	-2	-3
Van Solvay ontvangen dividenden		79	85
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		78	82
Verwerving van Solvay-aandelen		-2	0
Verkoop van Solvay-aandelen		0	0
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-2	0
Kapitaalsverhoging		0	0
Verwerving van eigen aandelen		-1	0
Wijziging in de leningen	(6)	-1	-5
Betaalde interesten		-5	-5
Betaalde dividenden	(7)	-69	-72
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-76	-82
Nettowijzigingen in de geldmiddelen		0	0
Geldmiddelen bij aanvang boekjaar		0	0
Geldmiddelen bij afsluiting boekjaar		0	1

De toelichtingen volgen op de jaarrekening

Geconsolideerde balans

MILJOEN EUR	TOELICHTINGEN	2012	2013
ACTIVA			
Materiële vaste activa			
Vaste activa, opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	(1)	2 230	2 516
Goodwill		342	342
Deelnemingen buiten goodwill opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		1 889	2 174
Vlottende activa: schuldvorderingen op korte termijn	(8)	31	34
Liquide middelen		0	1
Totaal van de activa		2 261	2 550
PASSIVA			
Eigen vermogen			
Kapitaal	(9)	2 096	2 389
Reserves		1 958	2 251
Niet vlottende passiva, verplichtingen op lange termijn	(2)	110	110
Vlottende passiva		55	52
Financiële kortetermijnverplichtingen	(6)	46	41
Fiscale schulden		7	8
Andere kortetermijnverplichtingen		3	3
Totaal van de passiva		2 261	2 550

Mutatieoverzicht van het totale eigen vermogen

MILJOEN EUR	MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL	EIGEN AANDELEN	AGIO RESULTAAT	NIET-VERDEELD RESULTAAT	HYBRIDE LENING	CNVERSlEVERSCHILLEN, JUISTE WAARDE EN PENSIOENREGELINGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Gepubliceerde boekwaarde op 31/12/2011	138	-2	173	1 990		-156	2 143
Gewijzigde IAS19				-6			-6
Boekwaarde op 31/12/2011	138	-2	173	1 984		-156	2 137
Totaal resultaat				168		-143	25
Dividenden				-69			-69
Verwerving/verkoop eigen aandelen		-1					-1
Wijzigingen in de consolidatiekring e.a.		3		1			4
Boekwaarde op 31/12/2012	138	0	173	2 084		-299	2 096
Totaal resultaat				78		-75	2
Dividenden				-72			-72
Hybride lening					367		367
Verwerving/verkoop eigen aandelen							0
Wijzigingen in de consolidatiekring e.a.				-4			-4
Boekwaarde op 31/12/2013	138	0	173	2 085	367	-374	2 389

Bijlage bij de geconsolideerde jaarrekening

IFRS-boekhoudregels

De voornaamste boekhoudregels gehanteerd bij de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening zijn de volgende:

1. Referentiekader voor deze jaarrekening

Solvac (de «onderneming») is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, genoteerd op NYSE Euronext Brussel waarvan de belangrijkste activiteit de controle is van 31% van Solvay.

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld conform de internationale IFRS-regels voor financiële verslaggeving (International Financial Reporting Standards), die zijn goedgekeurd door de Europese Unie aanvaardt.

DE DOOR DE EUROPESE UNIE INGEVOERDE IFRS-NORMEN

Gepubliceerde standaarden en interpretaties die van toepassing zijn op het boekjaar dat op 1 januari 2013 aanvangt

- IFRS 13: *Waardering van de reële waarde* (toepasbaar op boekjaren die op of na 1 januari 2013 beginnen)
- Verbeteringen aan IFRS (2009-2011) (normalerwijze van toepassing op boekjaren die op of na 1 januari 2013 beginnen)
- Aanpassingen aan IFRS 1: *Eerste invoering van de International Financial Reporting Standards – sterke hyperinflatie en afschaffing van vaste data voor “first time adopters”* (van toepassing op boekjaren te beginnen vanaf 1 januari 2013)
- Aanpassingen aan IFRS 1: *Eerste invoering van de International Financial Reporting Standards – Staatsleningen* (normaal van toepassing op boekjaren die per 1 januari 2013 of daarna een aanvang nemen)
- Aanpassingen aan IFRS 7: *Financiële instrumenten: Informatieverschaffing – Saldering van financiële activa* (van toepassing op boekjaren die op of na 1 januari 2013 beginnen)
- Aanpassingen aan IAS 1: *Presentatie van de jaarrekening – presentatie van de andere elementen van het totaalresultaat* (toepasbaar op boekjaren die op of na 1 juli 2012 beginnen)
- Aanpassingen aan IAS 12: *Winstbelastingen – Uitgestelde belastingen: inbaarheid van onderliggende activa* (van toepassing op boekjaren die op of na 1 januari 2013 beginnen)
- Aanpassingen aan IAS 19: *Personeelsbeloningen* (van toepassing op boekjaren die op of na 1 januari 2013 beginnen)

Gepubliceerde standaarden en interpretaties die echter nog niet van toepassing zijn op het boekjaar dat op 1 januari 2014 aanvangt

- IFRS 9: *Financiële instrumenten en de daaropvolgende aanpassingen* (nog niet goedgekeurd in de EU)
- IFRS 10: *Geconsolideerde jaarrekeningen* (van toepassing op boekjaren die op of na 1 januari 2014 beginnen)
- IFRS 11: *Gezamenlijke overeenkomsten* (van toepassing op boekjaren die op of na 1 januari 2014 beginnen)
- IFRS 12: *Informatieverschaffing over betrokkenheid in andere entiteiten* (toepasbaar op boekjaren die per 1 januari 2014 of daarna een aanvang nemen)
- IFRS 14: *Gereguleerde uitgestelde rekeningen* (van toepassing op boekjaren die op of na 1 januari 2016 beginnen)
- IAS 27: *Enkelvoudige jaarrekening* (toepasbaar op boekjaren die op of na 1 januari 2014 beginnen)
- IAS 28: *Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures* (toepasbaar op boekjaren die op of na 1 januari 2014 beginnen)
- Verbeteringen aan IFRS (2010-2012) (normalerwijze van toepassing op boekjaren die op of na 1 januari 2014 beginnen, maar nog niet goedgekeurd in de EU)
- Verbeteringen aan IFRS (2011-2013) (normalerwijze van toepassing op boekjaren die op of na 1 januari 2014 beginnen, maar nog niet goedgekeurd in de EU)
- Aanpassingen aan IFRS 10, IFRS 12 en IFRS 27 – *Geconsolideerde jaarrekeningen en informatieverschaffing over betrokkenheid in andere entiteiten: beleggingsentiteiten* (van toepassing op boekjaren die op of na 1 januari 2014 beginnen)
- Aanpassingen aan IAS 19: *Personeelsbeloningen-Personeelsbijdragen* (van toepassing op boekjaren die op of na 1 juli 2014 beginnen, maar nog niet zijn goedgekeurd in de EU)
- Aanpassingen aan IAS 32: *Financiële instrumenten: presentatie – saldering van financiële activa en verplichtingen* (toepasbaar op boekjaren beginnend op of na 1 januari 2014)
- Aanpassingen aan IAS 36: *Bijzondere waardevermindering van activa – Informatieverschaffing over de realiseerbare waarde van niet-financiële activa* (van toepassing op boekjaren die op of na 1 januari 2014 beginnen)
- Aanpassingen aan IAS 39: *Financiële instrumenten – Novatie van derivaten en voortzetting van hedge accounting* (van toepassing op boekjaren die op of na 1 januari 2014 beginnen)
- IFRIC 21: *Heffingen* (normalerwijze van toepassing op boekjaren die op of na 1 januari 2014 beginnen, maar nog niet zijn goedgekeurd in de EU)

De toepassing van de andere normen en van nieuwe dan wel aangepaste interpretaties zal geen effect hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap. Solvay gaat niettemin in zijn jaarverslag nader in op deze bepalingen.

2. Consolidatie

Aangezien de Raad van Bestuur meent dat Solvac een merkbare invloed heeft op Solvay, is de deelname in Solvay nv geïntegreerd in de geconsolideerde jaarrekening van Solvac volgens de vermogensmutatiemethode. Deze methode houdt rekening met het aandeel van Solvac nv in de jaarrekening van de Solvay-groep, opgesteld op 31 december van het boekjaar volgens de IFRS-evaluatieregels (zie het jaarverslag van Solvay). De goodwill is het verschil tussen de aankoopprijs en het aandeel van de Groep in de reële waarde van de activa, de verplichtingen en eventuele identificeerbare verplichtingen van een dochteronderneming, op de datum van de overname.

3. Segmentrapportering

Gezien de aard zelf van de vennootschap, in feite een holding, is het zinloos en onmogelijk hier informatie te verstrekken per activiteitssegment of per regio. De informatie die de participatie in Solvay betreft is te vinden in de jaarrekening van laatstgenoemde Groep.

4. Afschrijving van activa

Bij elke afsluiting, herziet de Groep de boekhoudkundige waarde van zijn deelnemingen om in te schatten of er een aanwijzing van waardevermindering is. Als er zo'n aanwijzing is, wordt de realiseerbare waarde van de deelneming ingeschat om de grootte van de waardevermindering te bepalen.

5. Financiële instrumenten

De onderneming loopt geen risico's van enig belang met haar financiële instrumenten, in de mate dat:

- Solvay een geassocieerde onderneming is waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast. Het is dus geen financieel actief dat onder de IFRS 7-norm valt;
- de andere financiële activa (vorderingen op Solvay en contanten) om bedragen van weinig betekenis gaat met een verwaarloosbaar kredietrisico;
- voor de financiële schulden een vaste rentevoet geldt.

Bankleningen

Bankleningen en tekortsaldo's worden verrekend in het verkregen nettobedrag. De financiële lasten, waaronder de te betalen premies bij regeling of terugbetaling, worden gedragen voor de hele periode waarin men over deze middelen beschikt.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Kasmiddelen en kasequivalenten omvatten contanten, termijndeposito's, korte termijnbeleggingen (minder dan 3 maanden) en zeer liquide beleggingen die snel omzetbaar zijn in een contant bedrag en die een verwaarloosbaar risico van waardeverandering inhouden.

6. Registratie van opbrengsten

Een opbrengst wordt opgenomen in de boekhouding wanneer het waarschijnlijk is dat hij zal worden gerealiseerd en men het bedrag ervan betrouwbaar kan inschatten.

Renteopbrengsten worden als resultaat geboekt pro rata temporis, waarbij rekening wordt gehouden met de effectieve rentevoet van de investering.

7. Betekenisvolle schattingen en beoordelingen bij de toepassing van de boekhoudkundige methodes

Naast de significante inschattingen en beoordelingen uitgevoerd door Solvay bij de toepassingen van de boekhoudkundige methodes (zie jaarverslag van Solvay), heeft de belangrijkste inschatting die door de Raad van Bestuur op 31 december 2012 werd uitgevoerd, vooral betrekking op de realiseerbare waarde van de participatie in Solvay.

Op basis van kwantitatieve en kwalitatieve elementen beoordeelt de Raad van Bestuur dat deze waarde hoger is dan de boekhoudkundige waarde van de deelneming, waardoor bij afsluiting van het boekjaar geen enkele waardevermindering hoeft te worden geacteerd.

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

(1) Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode

Dit betreft het belang van 30,2% van Solvac in Solvay nv (na aftrek van de eigen aandelen van Solvay).

Na toepassing van de vermogensmutatiemethode loopt de waarde van de participatie op tot 2 516 miljoen EUR (waarvan 342 miljoen EUR goodwill en 2 174 miljoen EUR waarde zonder goodwill). Bij waardering aan de beurskoers van 31 december 2013, stijgt de waarde tot 2 939 miljoen EUR.

De goodwillshommelingen zien er als volgt uit:

MILJOEN EUR	2012	2013
Waarde op 1 januari	341	342
Verkocht in de loop van het jaar	0	0
Verworven in de loop van het jaar	1	0
Waarde op 31 december	342	342

De schommelingen in de volgens de vermogensmutatie opgenomen deelneming, exclusief de goodwill, zien er als volgt uit:

MILJOEN EUR	2012	2013
Waarde op 1 januari	1 930	1 889
Verkocht in de loop van het jaar		0
Verworven in de loop van het jaar	2	0
Resultaat ^(*)	173	83
Uitkering	-79	-85
Andere veranderingen in eigen vermogen	-137	287
Waarde op 31 december	1 889	2 174

* In 2013 bedroeg het aandeel van Solvac in het nettoresultaat van de Solvay-groep, buiten het aandeel van derden, 83 miljoen EUR (in 2012 173 miljoen EUR). In 2013 kwam het aandeel van Solvac in het resultaat van de beëindigde activiteiten uit op 20 miljoen EUR (in 2012 op -13 miljoen EUR).

De beknopte geconsolideerde jaarrekening van de Solvay-groep ziet er als volgt uit:

MILJOEN EUR	2012	2012	2013
		HERWERKT	
Totaal van de activa	18 328	18 330	18 433
Totaal van de schulden	11 732	11 756	10 980
Omzet	12 435	10 910	10 367
Nettoresultaat, aandeel van de Groep	584	563	270

(2) Financiële schulden op lange termijn

De schulden over meer dan één jaar waren stabiel en bedroegen 110 miljoen EUR (leningen bij BNP Paribas Fortis). Dit betreft de structurele schuld van Solvac, namelijk een lening van 50 miljoen EUR (die vervalt in 2017 met vaste rentevoet van 3,85%) en een lening van 60 miljoen EUR, eind 2013 geherfinancierd (die vervalt in 2020 met vaste rentevoet van 3,20%). De interesten schulden met een looptijd langer dan één jaar bedroegen 5 miljoen EUR voor het boekjaar 2013.

(3) Nettowinst per aandeel

De nettowinst per aandeel en de verwaterde nettowinst per aandeel zijn identiek. Het aantal Solvac-aandelen bedroeg 15 267 881 op het einde van 2013 en van 2012.

(4) Totaalresultaat

De belangrijkste wijzigingen zijn te wijten aan de waardering van verplichtingen verbonden aan toegezegd-pensioenregelingen (IAS19 herzien).

(5) Wijzigingen in het bedrijfskapitaal

Het betreft hier hoofdzakelijk de verhoging van de schuld aan Solvay (voorschot op boekjaar 2013).

(6) Financiële schulden op korte termijn

Het gaat hier om een "Straight Loan"-lening aangegaan op 24/12/2013 van 41 miljoen EUR (met vervaldatum op 23/01/2014 en vaste rentevoet van 0,882%/jaar) waarmee het op 27 december 2013 uitbetaalde dividendvoorschot werd gefinancierd en een terugbetaling op de rekening-courant van Solvay gebeurde.

(7) Uitgekeerd dividend

De in het boekjaar uitgekeerde dividenden bedroegen 72 miljoen EUR, dat het dividendvoorschot van 2013, uitbetaald op 26 september 2013 omvatten (42 miljoen EUR), en het dividendsaldo voor 2013, uitbetaald op 27 december 2013 (30 miljoen EUR).

(8) Kortetermijnvorderingen

Het betreft hier in hoofdzaak het van Solvay te ontvangen dividendvoorschot.

(9) Eigen vermogen

In 2013 heeft de Solvay-groep besloten de waarderingmethode te wijzigen van verplichtingen verbonden aan toegezegd-pensioenregelingen (IAS19 herzien). Het eigen vermogen werd herwerkt sinds 1 januari 2011.

De informatie betreffende het kapitaal en de aandelen is te vinden in de bijlagen van de statutaire rekening. Eind 2013 bedroeg het eigen vermogen 2 389 miljoen EUR met inbegrip van directe boekingen in het eigen vermogen van 363 miljoen EUR. Deze zijn het voornamelijk het gevolg van de uitgifte van een hybride obligatie, die als een instrument van eigen vermogen wordt beschouwd conform met IAS 32, van wisselkoersverschillen en van het waarderen aan marktwaarde van de financiële instrumenten van Solvay.

(10) Eigen aandelen

In 2013 heeft Solvac geen enkel eigen aandeel verworven met het oog op hun annulering.

(11) Financiële instrumenten

MILJOEN EUR	2012		2013	
	NETTO BOEKWAARDE	REËLE WAARDE	NETTO BOEKWAARDE	REËLE WAARDE
Financiële activa aan reële waarde via resultaatrekening - bij de initiële boeking	0	0	0	0
Financiële activa aan reële waarde via de resultaatrekening voor transactiedoeleinden	0	0	0	0
Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0	0	0	0
Leningen en vorderingen (incl. geldmiddelen en kasequivalenten)	31	31	34	34
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	0	0	0	0
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via de resultaatrekening – bij de initiële boeking	0	0	0	0
Financiële verplichtingen tegen reële waarde via de resultaatrekening – voor transactiedoeleinden	0	0	0	0
Financiële verplichtingen geschat op basis van afgeschreven kosten (inclusief de handelsschulden)	160	173	154	159

Voor leningen en vorderingen benadert de boekwaarde sterk de reële waarde. Wat de financiële verplichtingen aan afgeschreven kostprijs betreft, is de nettoboekwaarde van de financiële langetermijnschulden (110 miljoen EUR, zie toelichting 2) lager dan de reële waarde (geschat op 115 miljoen EUR). De reële waarde van de schuld tegen vast tarief is berekend aan de hand van de "Discounted Cash Flow"-methode. De nettoboekwaarde van de overige financiële passiva benadert de reële waarde nauw. De vastgestelde reële waarden zijn dus van niveau 2 in de hiërarchie van reële waarde.

(12) Relaties met de bestuurders van de consoliderende vennootschap

Vergoedingen en pensioenen: de mandaten als bestuurder worden tot 2013 onbezoldigd uitgeoefend.

Voorschotten en kredieten toegekend door de consoliderende onderneming, door een dochteronderneming of een geassocieerde onderneming: de rekening courant bij Solvay nv (nulsaldo eind 2013) wordt betaald op basis van het financieringsstarief zoals dat intern gangbaar is bij de Solvay-groep (Euribor verhoogd met een spread).

(13) Rechten en plichten buiten balans

Reële waarborg door de onderneming samengesteld uit eigen activa: in pandgave van 1 463 416 Solvay-aandelen ten gunste van BNP Paribas Fortis voor een bedrag van 168 miljoen EUR.

(14) Lijst van de geconsolideerde vennootschappen

Solvay-groep: geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Verslag van de commissaris

aan de Algemene Vergadering over de geconsolideerde financiële staten afgesloten op 31 december 2013

Aan de aandeelhouders

In overeenstemming met de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de geconsolideerde financiële staten, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze geconsolideerde financiële staten omvatten de geconsolideerde balans op 31 december 2013, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht voor het boekjaar eindigend op die datum, evenals een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en toelichtingen..

Verslag over de geconsolideerde financiële staten– Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde financiële staten van Solvac nv (“de vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de Groep”), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. De totale activa in de geconsolideerde balans bedragen 2 550 miljoen EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de Groep) van het boekjaar bedraagt 78 miljoen EUR.

Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten die een getrouw beeld geven in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor het implementeren van een interne controle die ze noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten die geen afwijking van materieel belang bevatten, die het gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde financiële staten uit te drukken op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing - ISA) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde financiële staten geen afwijking van materieel belang bevatten.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde financiële staten opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde financiële staten als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de Groep in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten die een getrouw beeld geven, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de Groep. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door de Raad van Bestuur gemaakte schattingen, alsmede de presentatie van de geconsolideerde financiële staten als geheel. Wij hebben van de aangestelden en van de Raad van Bestuur van de Groep de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geven de geconsolideerde financiële staten van Solvac NV een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Groep per 31 december 2013, en van haar resultaten en kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en voor de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde financiële staten.

In het kader van ons mandaat en in overeenstemming met de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaring die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde financiële staten te wijzigen:

- Het jaarverslag over de geconsolideerde financiële staten behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de geconsolideerde financiële staten en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

*De Commissaris
Diegem, 25 februari 2014*



*DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Eric Nys*

Solvac

Naamloze Vennootschap
Maatschappelijke zetel:
Ransbeekstraat 310
1120 Neder-Over-Heembeek
(Brussel)