

JAARVERSLAG 2016



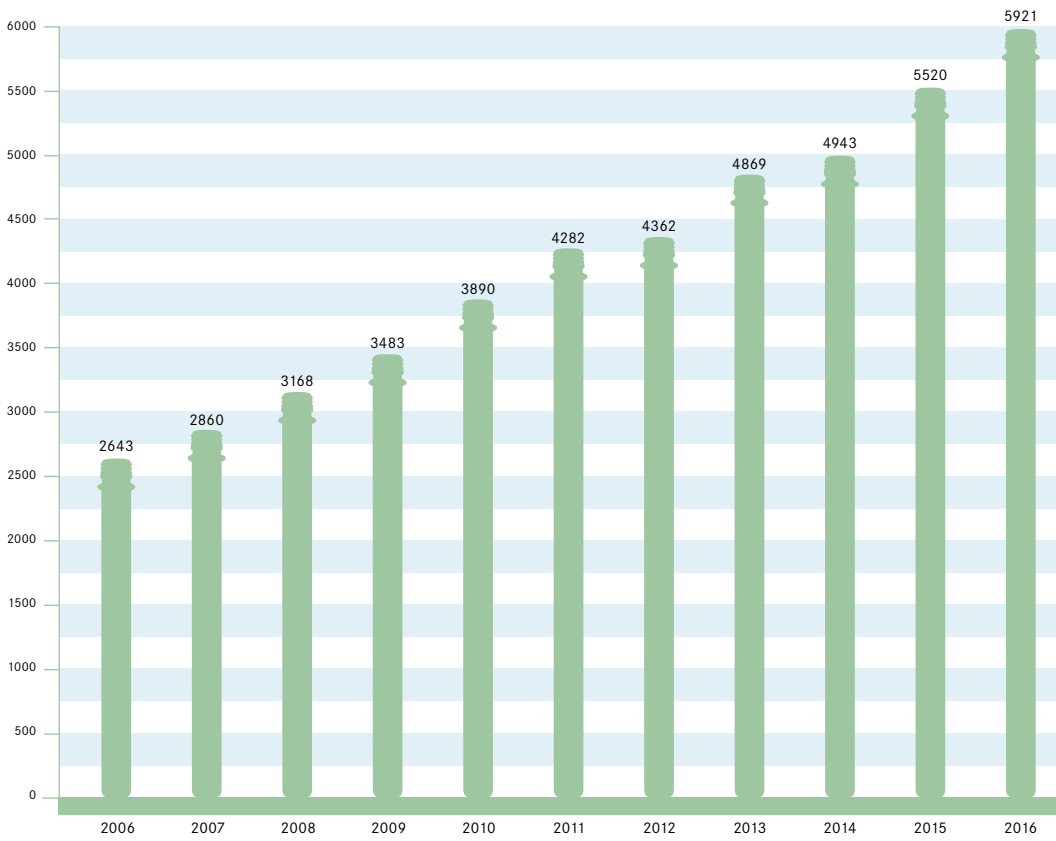


YOU GET LOTS OF BOTTLE FROM RESILUX PREFORMS

Ontwerp en fotografie: TVC reclamebureau bv - Dongen, Nederland

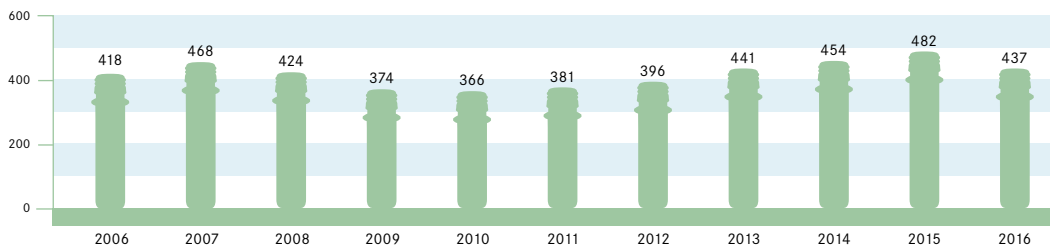
Verkochte preforms (in miljoenen)

Preforms



Verkochte flessen (in miljoenen)

Flessen





INHOUDSTAFEL

Woord van de Voorzitter	5
Profiel van Resilux	6
Geconsolideerde kerncijfers	7
Aandeelhouders- en Groepsstructuur	9
Resilux en de Beurs van Brussel	11
Financiële kalender	12
Investor relations	12
Financiële dienstverlener	12
Kapitaal - Aandelen - Stemrechten - Aandeelhouders - Transparantiewetgeving	13
Corporate Governance Verklaring 2016	15
Verklaring Deugdelijk Bestuur (onderdeel van het jaarverslag over de enkelvoudige jaarrekening)	15
Activiteiten	37
Vestigingen	41
Verklaring m.b.t. de informatie gegeven in het jaarverslag m.b.t. het boekjaar eindigend op 31 december 2016	43
Jaarverslag van de Raad van Bestuur	44
Geconsolideerde jaarrekening 2016	61
Balans	62
Resultatenrekening	63
Staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	63
Kasstroomoverzicht	64
Eigen vermogen	65
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	66
Commentaar IFRS 2016 ten opzichte van 2015	99
Verslag van de Commissaris	103
Verkorte statutaire jaarrekening Resilux NV 2016	105
Balans	106
Resultatenrekening	108
Resultaatverwerking	109
Toelichting	109
Inlichtingen van algemene aard over Resilux NV	111

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

>>> www.resilux.com

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

>>> www.resilux.com

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





WOORD VAN DE VOORZITTER

2016 was voor ons bedrijf een turbulent jaar.

Het stopzetten van de joint venture Airolux vergde lange en moeilijke onderhandelingen met gespannen zenuwen en waarbij het verstand nooit mocht stilvallen.

Het resultaat van deze onderhandelingen resulteerde uiteindelijk voor Resilux in een uitstapregeling met een finale afwikkeling in juli.

Later in het jaar startte Bain Capital onderhandelingen op om een bod uit te brengen op Resilux waarna Resilux zou samengaan met Petainer. Ook deze onderhandelingen waren zeer intensief en uiterst gecompliceerd. Uiteindelijk werd het uitkoopbod niet uitgebracht op basis van een anti-trust probleem dat wij totaal niet hadden verwacht.

De conclusie van deze gebeurtenis is zeer belangrijk omdat zij bewijst dat Resilux een sterke positie in de markt heeft opgebouwd. Dit wordt in industriële en financiële kringen duidelijk vastgesteld. Deze schijnwerpers zullen van nu af op Resilux gericht blijven waarbij wij zelf duidelijk onze positie moeten bepalen op basis van een sterke financiële basis, goede technologie, een uitgebreid productgamma en een gunstige geografische spreiding.

Opvallend in 2016 zijn de onderliggende prestaties van onze diverse productie units wat resulteert in zeer sterke resultaten die ongeëvenaard zijn in ons bestaan.

Het is duidelijk dat er bij Resilux een steeds sterker wordende dynamiek aanwezig is die het werkveld gevoelig zal vergroten zowel geografisch als qua product als qua technologie en dit alles mede gevoed door een nooit geziene consolidatiebeweging die wereldwijd voelbaar is en die permanent een volle beredenering en opvolging vraagt. Een even belangrijke en opvallende factor is dat onze aanwezigheid in Oost-Europa steeds sterker wordt.

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

we do it better, cheaper and faster!

A. De Cuyper

Voorzitter Raad van Bestuur

PROFIEL VAN RESILUX

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

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

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

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

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

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

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS (1)

Inclusief opbrengsten en kosten verkoop aandelen JV Airolux

	2016 IFRS	2015 IFRS	2014 IFRS
Kerncijfers m.b.t. de resultatenrekening (in duizenden Euro)			
Omzet	293.667	291.559	282.348
Totale bedrijfsopbrengsten	326.015	295.579	284.846
Toegevoegde waarde (2)	95.109	72.523	64.846
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (3)	60.819	38.468	33.083
Afschrijvingen en waardeverminderingen	14.393	14.249	14.057
Bedrijfsresultaat	46.426	24.219	19.026
Financieel resultaat	-1.382	-2.536	-3.273
Resultaat voor belastingen	45.044	21.683	15.754
Belastingen op het resultaat	-4.237	-3.817	-3.206
Netto resultaat, aandeel van de Groep	40.807	17.866	12.548
Resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde	18.884	-8.074	-2.493
Netto resultaat na resultaat op basis van vermogensmutatiewaarde	59.691	9.792	10.055
Kerncijfers m.b.t. de balans (in duizenden Euro)			
Eigen vermogen	147.568	87.709	81.507
Eigen vermogen (incl. achtergestelde leningen)	149.162	89.303	83.054
Netto financiële schulden (excl. achtergestelde leningen) (4)	-22.319	33.154	36.425
Totaal activa en totaal passiva	256.191	205.983	187.552
Kerncijfers per aandeel (in Euro)			
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (3)	30,71	19,42	16,71
Bedrijfsresultaat	23,44	12,23	9,61
Netto resultaat, aandeel van de Groep	20,61	9,02	6,34
Netto resultaat na resultaat op basis van vermogensmutatiewaarde	30,14	4,94	5,08
Gemiddeld aantal aandelen	1.980.410	1.980.410	1.980.410
Kerncijfers per aandeel - verwaterd (5) (in Euro)			
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (3)	30,04	19,00	16,34
Bedrijfsresultaat	22,93	11,96	9,40
Netto resultaat, aandeel van de Groep	20,15	8,82	6,20
Netto resultaat na resultaat op basis van vermogensmutatiewaarde (2)	29,48	4,84	4,97
Gemiddeld aantal aandelen	2.024.860	2.024.860	2.024.860
Voorgesteld bruto dividend (6)	2,00	2,00	1,90

(1) De cijfers zijn conform de IFRS regels.

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

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

(4) Interestdragende financiële verplichtingen min geldmiddelen en overige beleggingen.

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

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

Exclusief opbrengsten en kosten verkoop aandelen JV Airolux = na herwerking

	2016 IFRS	2015 IFRS	2014 IFRS
Kerncijfers m.b.t. de resultatenrekening (in duizenden Euro)			
Omzet	293.667	291.559	282.348
Totale bedrijfsopbrengsten - na herwerking	300.361	295.579	284.846
Toegevoegde waarde (1) - na herwerking	74.458	72.523	64.846
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (2) - na herwerking	40.168	38.468	33.083
Afschrijvingen en waardeverminderingen	14.393	14.249	14.057
Bedrijfsresultaat - na herwerking	25.775	24.219	19.026
Financieel resultaat	-1.382	-2.536	-3.273
Resultaat voor belastingen - na herwerking	24.393	21.683	15.754
Belastingen op het resultaat - na herwerking	-5.219	-3.817	-3.206
Netto resultaat, aandeel van de Groep - na herwerking	19.174	17.866	12.548
Kerncijfers per aandeel (in Euro)			
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (2) - na herwerking	20,28	19,42	16,71
Bedrijfsresultaat - na herwerking	13,01	12,23	9,61
Netto resultaat, aandeel van de Groep - na herwerking	9,68	9,02	6,34
Gemiddeld aantal aandelen	1.980.410	1.980.410	1.980.410
Kerncijfers per aandeel - verwaterd (3) (in Euro)			
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (2) - na herwerking	19,84	19,00	16,34
Bedrijfsresultaat - na herwerking	12,73	11,96	9,40
Netto resultaat, aandeel van de Groep - na herwerking	9,47	8,82	6,20
Gemiddeld aantal aandelen	2.024.860	2.024.860	2.024.860

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

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

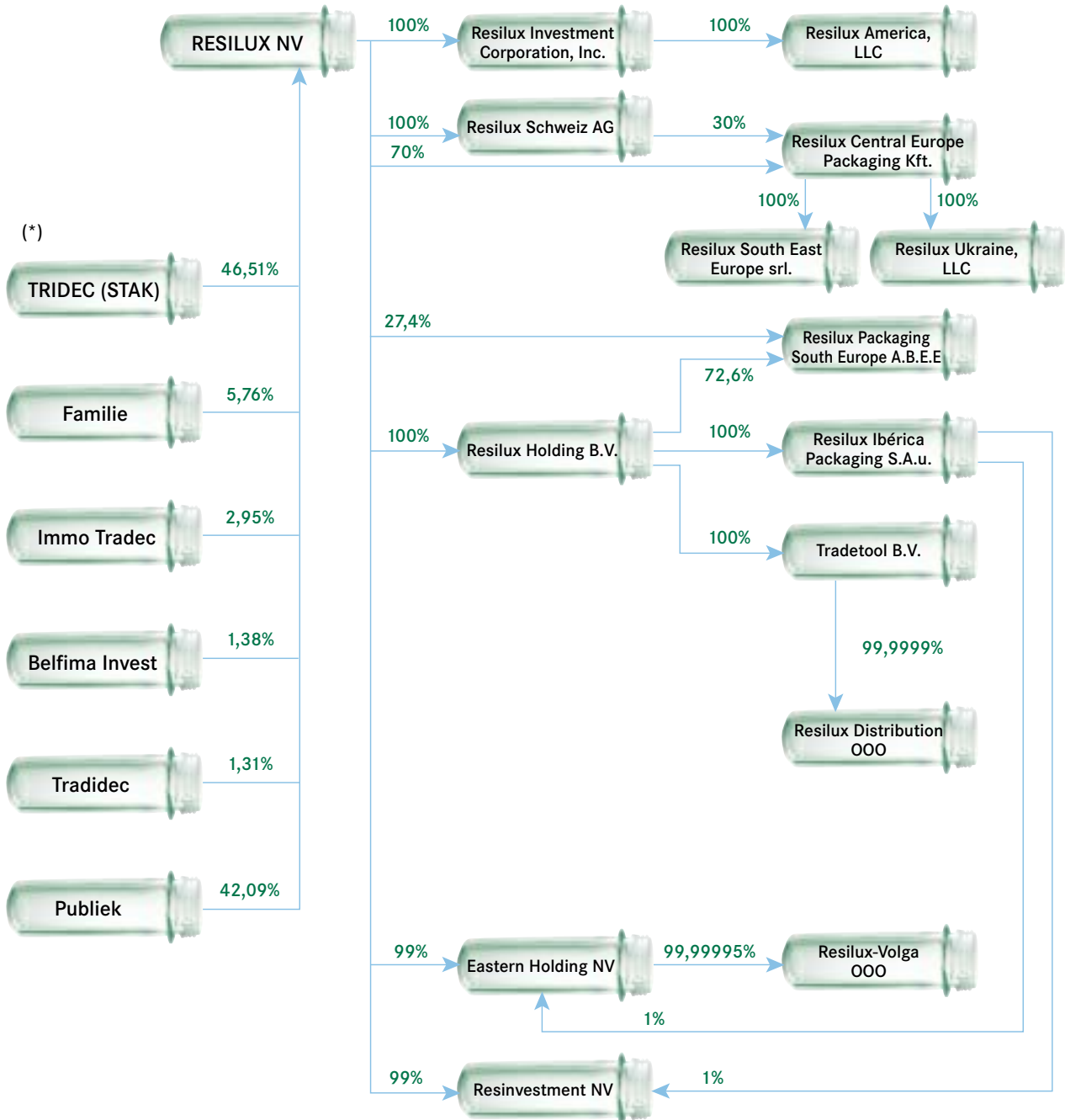
(3) In 2013 zijn 44.450 warrants uitgegeven en toegekend aan het personeel.

AANDEELHOUDERS- EN GROEPSSTRUCTUUR

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

Het kapitaal, inclusief uitgiftepremies van Resilux NV, bedraagt op 31 december 2016 € 33.839.969. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 17.183.856 en wordt vertegenwoordigd door 1.980.410 aandelen zonder nominale waarde, die elk 1/1.980.410^{de} van het kapitaal vertegenwoordigen.

Op 31 december 2016 zag de structuur van de Resilux groep er als volgt uit (volgens IFRS):



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

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

1) Spanje

In juni 1997 werd in Spanje de eerste buitenlandse productievestiging operationeel, Resilux Ibérica Packaging S.A.u. Deze onderneming, volgens IFRS een 100% dochter van Resilux Holding B.V., heeft per 31 december 2016 een kapitaal van € 3.804.991,10.

2) Rusland

Sinds haar oprichting in 2007, behartigt Resilux Distribution OOO, met per 31 december 2016 een kapitaal van RUB 108.811.252,70 de aan- en verkoopactiviteiten van Resilux in Rusland.

De productieactiviteiten van Resilux in Rusland zijn ondergebracht in Resilux-Volga OOO, volgens IFRS een 99,99995% dochter van Eastern Holding NV, met per 31 december 2016 een kapitaal van RUB 204.258.500.

3) Zwitserland

In maart 2000 verwierf Resilux NV 100% van de aandelen van de Zwitserse vennootschap Altoplast-Claropac AG, een vennootschap actief in de productie van PET preforms en flessen. In maart 2001 verwierf Resilux NV 100% van de aandelen van een tweede Zwitserse vennootschap, Femit Plastic AG, een vennootschap die eveneens actief is in de productie van PET preforms en flessen. Om de synergiën te optimaliseren werden in 2004 de twee vennootschappen gefuseerd tot Resilux Schweiz AG, die per 31 december 2016 beschikt over een kapitaal van CHF 18.000.000.

4) Griekenland

In juni 2000 startte Resilux een productievestiging op in Griekenland, Resilux Hellas A.B.E.E.. Op 11 oktober 2010 werd de vennootschapsnaam gewijzigd in Resilux Packaging South Europe A.B.E.E.. Deze 72,6% dochtervennootschap van Resilux Holding B.V. heeft per 31 december 2016 een kapitaal van € 11.420.509.

5) Verenigde Staten

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

Sinds 1 januari 2005 bezit Resilux Investment Corporation, Inc. alle aandelen van Resilux America, LLC. Per 31 december 2016 heeft deze laatste vennootschap een kapitaal van USD 30.250.000.

6) Hongarije

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

Per 31 december 2016 bedraagt het kapitaal, inclusief uitgiftepremies, van Resilux Central Europe Packaging Kft. HUF 2.429.568.531.

7) Roemenië

Op 4 november 2009 werd Resilux South East Europe srl. opgericht in Roemenië. Deze 100% dochtervennootschap van Resilux Central Europe Packaging Kft. heeft per 31 december 2016 een kapitaal van RON 107.000.

8) Oekraïne

Op 13 juni 2014 werd Resilux Ukraine LLC opgericht. In deze vennootschap zijn de verkoopactiviteiten in Oekraïne ondergebracht. Deze 100% dochtervennootschap van Resilux Central Europe Packaging Kft. heeft per 31 december 2016 een kapitaal van UAH 250.000.

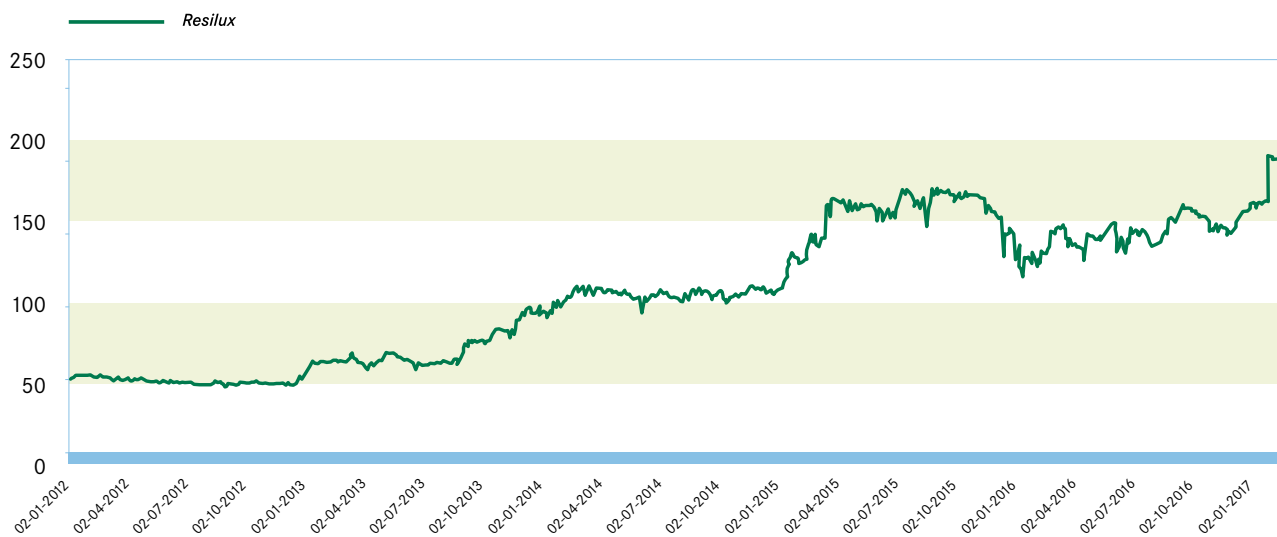


RESILUX EN DE BEURS VAN BRUSSEL

Beursnotering

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

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



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

Beurskerncijfers	2016	2015	2014	2013	2012
Gemiddeld dagvolume in stuks	1.031	2.030	1.446	1.930	950
Aantal aandelen op 31.12	1.980.410	1.980.410	1.980.410	1.980.410	1.980.410
Beurskapitalisatie tegen slotkoers	310.924.370	284.386.876	211.111.706	184.673.232	105.932.131
Omzet	37.195.169	77.691.253	38.364.709	34.855.088	12.452.702
Hoogste koers	159,95	172,10	111,80	96,23	55,50
Laagste koers	116,40	106,15	90,50	55,49	47,59
Slotkoers	157,00	143,60	106,60	93,28	53,49
Gemiddelde koers	142,00	153,39	104,37	69,71	51,13
Koers/bruto bedrijfskasstroom (1)	7,0	7,9	6,2	4,5	3,9

(1) Op basis van het gemiddeld aantal aandelen en de gemiddelde koers gedurende het jaar. Gedurende het jaar 2016 is het aantal aandelen ongewijzigd gebleven. Voor 2016 werd de bruto bedrijfskasstroom exclusief de opbrengsten en kosten met betrekking tot de verkoop van de aandelen van de joint venture Airolux gebruikt.

Het aandeel Resilux bereikte zijn hoogste koers van 2016 op 22 september. De koers bedroeg toen € 159,95. De laagste notering van 2016 werd bereikt op 20 januari met een koers van € 116,40.

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

FINANCIËLE KALENDER

Beschikbaarheid van het jaarlijks financieel verslag 2016 en andere wettelijke stukken	19 april 2017
Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2017	19 mei 2017
Dividend ex date (*)	29 mei 2017
Dividend record date (*)	30 mei 2017
Dividend uitbetaling (payment date) coupon n° 15 (*)	31 mei 2017
Bekendmaking van de halfjaarresultaten boekjaar 2017 en analistenmeeting	31 augustus 2017
Bekendmaking van de jaarresultaten van het boekjaar 2017 en analistenmeeting	8 maart 2018
Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2018	18 mei 2018

(*) Onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2017.

INVESTOR RELATIONS

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

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

FINANCIËLE DIENSTVERLENER

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



KAPITAAL – AANDELEN – STEMRECHTEN – AANDEELHOUDERS – TRANSPARANTIEWETGEVING

Kapitaal - aandelen - stemrechten

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

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

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

Aandeelhoudersstructuur

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

Op basis van de kennisgeving van deelneming d.d. 6 mei 2010, zoals op 12 mei 2010 door de Vennootschap ontvangen (artikel 29 van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen) en op basis van de laatste kennisgeving in het kader van de vrijstelling van biedplicht (artikel 74 Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen), zoals op 31 augustus 2015 door de Vennootschap ontvangen, bezaten per 31 december 2016 Tridex Stichting Administratiekantoor (STAK) 921.000 aandelen van de Vennootschap (46,51%), de Familie De Cuyper 114.072 aandelen (5,76%) en de vennootschappen NV Immo Tradec 58.534 aandelen (2,95%), NV Belfima Invest 27.333 aandelen (1,38%) en NV Tradidex 25.973 aandelen (1,31%).

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

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

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

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

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

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





CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING 2016

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

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

1.1 Corporate Governance - Referentiecodel (artikel 96, §2, 1° Wetboek van Vennootschappen)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Algemeen

- *Controleomgeving*

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

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

- *Risicobeheersproces*

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

- *Controleactiviteiten*

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

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

- *Communicatie en Informatie*

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

- *Toezicht en sturing*

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

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

Op 6 maart 2017 oordeelde het Auditcomité als volgt:

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

In het kader van interne controle en risicobeheersing werd in 2016 door de Vennootschap in verhouding relatief veel aandacht besteed aan:

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

- f) change management en organisatie. In 2013 werd hiervoor de samenwerking opgestart met een externe gespecialiseerde firma teneinde dit proces te versnellen. In 2016 werden de inspanningen verder gezet, met veel aandacht voor de buitenlandse vestigingen;
- g) het optimaliseren van de processen en de procedures inzake (goedkeuring van en implementatie van) investeringen, beheersen van het werkingskapitaal en beheersen van de kosten;
- h) het uitwerken en optimaliseren van rapporteringen en management informatie.

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

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

Inmiddels werd een permanente kracht HR aangetrokken door de Vennootschap. Tevens werd eind 2011 beslist om de functie van Internal Control and Risk Management Coördinator te creëren. De invulling van deze functie werd in het kader van de analyse van de totale organisatie en haar behoeften uitgesteld. In 2017 zal verder worden onderzocht hoe deze functie kan worden ingevuld, rekening houdende met het transformatieproces waarin de Vennootschap zich bevindt.

Besluit:

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

De invulling van de functie van de Internal Control and Risk Management Coördinator en het implementeren van de conclusies van de analysefase van de organisatie moeten in 2017 bijdragen tot de verdere formalisering, professionalisering, verbetering en aanpassing van de bestaande controleomgeving, risicobeheersprocessen en controleactiviteiten ten einde aan de doelstellingen en de behoeften van de organisatie te kunnen blijven beantwoorden.

Interne controle- en risicobeheerssystemen opgezet voor financiële verslaggevingrisico's

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

Procedures en rapporteringprocessen

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

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

Controleactiviteiten

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

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

- a) Het maatschappelijk kapitaal per 31 december 2016 bedraagt € 17.183.856 en wordt vertegenwoordigd door 1.980.410 gewone aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/1.980.410^{de} van het kapitaal vertegenwoordigen. Alle aandelen zijn volledig volstort. Ieder aandeel geeft recht op één stem.

Op basis van de laatste transparantieverklaring d.d. 6 mei 2010, zoals ontvangen op 12 mei 2010, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2016 als volgt worden weergegeven:

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

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

- b) Er zijn geen wettelijke of statutaire beperkingen van overdracht van effecten, noch van de uitoefening van het stemrecht, van toepassing op de effecten uitgegeven door de Vennootschap.
- c) Bijzondere zeggenschapsrechten - Statutaire bepalingen

Artikel 11 - Voorkeurrecht

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

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

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

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

Artikel 15 - Voordrachtrecht

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

Artikel 29 - Bijeenroeping

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

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

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

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

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

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

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

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

Minstens drie bestuurders moeten onafhankelijk zijn.

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

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

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

Tijdelijke bepalingen - Toegestaan kapitaal

Gedurende een termijn van vijf jaren te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering de dato 20 mei 2016 in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, is aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid toegekend om het maatschappelijk kapitaal in één of meer malen te verhogen ten bedrage van zeventien miljoen honderddrieëntachtigduizend achthonderdzesenvijftig Euro (€ 17.183.856,00).

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

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

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

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

De Algemene Vergadering heeft aan de Raad van Bestuur uitdrukkelijk de bevoegdheid toegekend om het geplaatste kapitaal te verhogen in één of meerdere malen vanaf de datum van de kennisgeving door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) aan de Vennootschap van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, door inbreng in speciën met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura in overeenstemming met artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze machtiging geldt voor een periode van drie (3) jaar vanaf de datum van de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering van 20 mei 2016 in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

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

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

Tijdelijke bepalingen - Inkoop van eigen aandelen

De Raad van Bestuur is gemachtigd om, overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben van de vennootschap te verkrijgen voor rekening van deze laatste, wanneer deze verkrijging noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een dreigend ernstig nadeel zou lijden. Deze machtiging geldt voor een periode van drie (3) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 20 mei 2016. Deze machtiging kan voor periodes van drie (3) jaar verlengd worden. In zover toegelaten door de wet (o.m. door artikel 622 van het Wetboek van Vennootschappen), is de machtiging tot vervreemding geldig zonder beperking in de tijd.

De Raad van Bestuur is gemachtigd om overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben van de Vennootschap te verkrijgen voor rekening van deze laatste, door aankoop of ruil, ten belope van maximum twintig (20) % van het geplaatste kapitaal tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan de fractiewaarde en niet hoger dan twintig (20)% boven de hoogste slotnotering van het aandeel over de laatste twintig (20) beursdagen die de verrichting voorafgaan. De machtiging tot verwerving geldt voor een periode van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 20 mei 2016. Deze machtiging kan voor periodes van vijf (5) jaar verlengd worden. In zover toegelaten door de wet (o.m. door artikel 622 van het Wetboek van Vennootschappen), is de machtiging tot vervreemding geldig zonder beperking in de tijd.

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

- (i) in het kader van transacties, zoals overnames of verwerving van materiële of immateriële activa, opportuun voor de strategische ontwikkeling van de Vennootschap, en dit voor een prijs die minimaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de verrichting, verminderd met tien procent (10%) en maximaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de verrichting, verhoogd met tien procent (10%);
 - (ii) in het kader van de uitoefening van opties op aandelen toegekend aan het personeel van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen of zelfstandige dienstverleners met een hoge managementfunctie binnen de Vennootschap of haar dochtervennootschappen, en dit voor een uitoefenprijs van de optie die minimaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de toekenning van de opties, verminderd met tien procent (10%) en die maximaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de toekenning van de opties, verhoogd met tien procent (10%);
 - (iii) in het kader van artikel 3, tweede lid van het warrantsplan van 28 januari 2013 en dit voor de uitoefenprijs van de warrants.
- h) Er bestaan geen belangrijke overeenkomsten waarbij de Vennootschap partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap na een openbaar overnamebod, of de gevolgen ervan.
- i) Er werden geen overeenkomsten gesloten tussen de Vennootschap en haar bestuurders of werknemers die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt.

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

a) Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Resilux NV telt zeven leden:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Guido Vanherpe BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Guido Vanherpe, die op 26 november 2007 werd gecoöpteerd door de Raad van Bestuur en sinds 16 mei 2008 door de Algemene vergadering van Aandeelhouders werd benoemd tot lid van de Raad van Bestuur. Het mandaat van Guido Vanherpe BVBA loopt af op de jaarvergadering van 2019.
- LVW INT. BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Dirk Lannoo, die op 8 maart 2006 werd gecoöpteerd door de Raad van Bestuur en sinds 19 mei 2006 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werd benoemd tot lid van de Raad van Bestuur, initieel als vaste vertegenwoordiger van Lexus BVBA en sinds 21 mei 2010 als vaste vertegenwoordiger van LVW INT.BVBA. Het mandaat van LVW INT. BVBA loopt af op 7 maart 2018.
- Chris Van Doorslaer, die op 20 mei 2011 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werd benoemd voor een termijn van 4 jaar en die gedurende de periode van 23 augustus 2011 tot aan de jaarvergadering van 2015 zijn mandaat uitvoerde als vaste vertegenwoordiger van CVD BVBA. Op de jaarvergadering van 2015 werd hij herbenoemd voor een termijn van 4 jaar tot aan de jaarvergadering van 2019.

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

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

In 2016 heeft de Raad van Bestuur van Resilux NV tien keer beraadslaagd. Alex De Cuyper, Peter De Cuyper, Dirk De Cuyper, Chris Van Doorslaer en Guido Vanherpe waren geen enkele keer verontschuldigd en afwezig. Dirk Lannoo en Francis Vanderhoydonck waren één keer verontschuldigd en afwezig.

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

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

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

b) Auditcomité

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

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

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

Het Auditcomité is in 2016 vier keer bijeengekomen. Chris Van Doorslaer, Dirk Lannoo en Guido Vanherpe waren geen enkele keer verontschuldigd en afwezig. Francis Vanderhoydonck was één keer verontschuldigd en afwezig.

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

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

c) Remuneratie- en Benoemingscomité

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

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

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

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

Het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft in 2016 vier keer beraadslaagd. Alex De Cuyper, Chris Van Doorslaer, Guido Vanherpe en Dirk Lannoo waren geen enkele keer verontschuldigd en afwezig. Francis Vanderhoydonck was één keer verontschuldigd en afwezig.

Tijdens deze vergaderingen kwamen diverse onderwerpen aan bod, zoals onder meer de advisering m.b.t. vergoedingen voor de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management, de opmaak van het ontwerp van jaarlijkse remuneratieverslag en de evaluatie van eigen doeltreffendheid en intern reglement.

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

d) Executief Comité

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Elke Van der Straeten behaalde het diploma Licentiaat in de Rechten (KUL), een bijkomende Master in Labor Science (UC-Louvain-la-Neuve en Université des Sciences Sociales Toulouse) en een postgraduaat in EC Competition Law (King's College London). Gedurende de periode 1998 tot 2007 werkte ze als Legal Advisor in België en Hongarije. Vervolgens werkte ze gedurende

vijf jaar als advocate aan de balie van Gent met corporate law als specialiteit. In juli 2012 vervoegde ze het juridisch departement van de Resilux Group. Binnen Resilux neemt ze tevens de functie waar van Vennootschapssecretaris en Compliance Officer.

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

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

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

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

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

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

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

- b) Verklaring over het gehanteerde remuneratiebeleid

Bestuurders

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

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

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

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

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

Executief Comité

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Remuneratie

Niet-uitvoerende bestuurders

In 2016 werden volgende vergoedingen toegekend aan de niet-uitvoerende bestuurders:

FVDH BVBA, met vaste vertegenwoordiger Francis Vanderhoydonck	€ 15.000,00
Guido Vanherpe BVBA, met vaste vertegenwoordiger Guido Vanherpe	€ 15.000,00
LVW INT. BVBA, met vaste vertegenwoordiger Dirk Lannoo	€ 15.000,00
Chris Van Doorslaer	€ 15.000,00
Alex De Cuyper (ter beschikking stelling van een wagen en een mobiele telefoon)	€ 8.923,56

Remuneratie leden Executief Comité, uitgezonderd hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management

De leden van het Executief Comité, met uitzondering van de twee hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management, hebben over het boekjaar 2016 samen een vergoeding ontvangen van € 1.304.077,74.

Deze vergoedingen omvatten:

Basissalarissen (bruto): € 1.154.763,41

Bijdragen pensioenregeling / groepsverzekering: € 79.497,64

Overige componenten: voordelen in natura en representatievergoedingen: € 69.816,69

Remuneratie leden Executief Comité en tevens hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management

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

De twee hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management hebben tijdens het boekjaar 2016 samen een vergoeding ontvangen van € 1.250.184,83.

Deze vergoedingen omvatten:

Basisvergoedingen: € 1.213.832,12

Overige componenten: € 36.352,71

Tevens werd tijdens het boekjaar 2016 aan elk van de twee hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management een uitzonderlijke, éénmalige en discretionaire vergoeding van € 900.000,- (company cost) toegekend voor de uitzonderlijke resultaten die in 2016 in hoofde van de Vennootschap werden behaald ingevolge de buitengewone prestaties die beide hoofdvertegenwoordigers hebben geleverd in het kader van het exit proces van Resilux uit de joint venture Airolux.

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

d) Aandelen en aandelenopties - warrants

In de loop van 2016 werden aan geen enkel lid van het Executief Comité aandelen, aandelenopties, warrants of andere rechten om aandelen te verwerven toegekend, noch werden er uitgeoefend of vervielen er.

e) Vertrekvergoedingen

In 2016 werden er geen aanwerving- of vertrekregelingen vastgelegd met leden van het Executief Comité.

2. Corporate Governance Charter

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

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

Bijlage 1: Intern reglement van de Raad van Bestuur

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

Bijlage 3: Regels inzake marktmisbruik

Bijlage 4: Intern reglement van het Auditcomité

Bijlage 5: Intern reglement van het Remuneratie- en Benoemingscomité

Bijlage 6: Intern reglement van het Executief Comité

3. Evaluaties

Raad van Bestuur

Conform de Corporate Governance bepalingen in dit verband, vonden op 25 januari 2017 volgende evaluaties plaats:

- evaluatie door de niet-uitvoerende bestuurders van hun interactie met het Executief Comité;
- evaluatie door de voltallige Raad van Bestuur van hun interactie met het Executief Comité;
- evaluatie door de voltallige Raad van Bestuur van de prestaties van het Executief Comité en verwezenlijking van de strategie;
- evaluatie van de werking en prestaties van het Auditcomité;
- evaluatie van de werking en prestaties van het Remuneratie- en Benoemingscomité
- evaluatie van eigen doeltreffendheid/omvang/prestaties.

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

Remuneratie- en Benoemingscomité

Conform de Corporate Governance bepalingen in dit verband, vonden op 25 januari 2017 volgende evaluaties plaats:

- evaluatie van de bijdrage en de prestaties van de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management en die van de andere leden van het Executief Comité;
- evaluatie eigen doeltreffendheid/intern reglement.

In het kader van haar jaarlijkse evaluatie van de bijdragen en de prestaties van de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management (Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper) en – in aanwezigheid van Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper – die van de andere leden van het Executief Comité, oordelen de leden van het Remuneratie- en Benoemingscomité positief. Op basis van deze evaluaties worden geen specifieke aanbevelingen of voorstellen gedaan aan de Raad van Bestuur.

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

Auditcomité

Conform de Corporate Governance bepalingen in dit verband, vond op 25 januari 2017 volgende evaluatie plaats:

- evaluatie eigen doeltreffendheid/intern reglement.

Deze evaluatie kreeg een positieve beoordeling. Bij de beoordeling kwamen er immers geen aspecten naar voren op grond waarvan het Auditcomité het noodzakelijk zou achten wijzigingen door te voeren ten einde de juiste samenstelling, doeltreffendheid en werking van de Governance structuur van de Vennootschap te verzekeren.

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

Het beleid op het gebied van transacties en andere contractuele banden tussen Resilux NV en haar bestuurders of leden van het Executief Comité is opgenomen in het Corporate Governance Charter als Bijlage 2.

Zie rapportering onder “punt 7. Wettelijke belangenconflicten” omtrent de toepassing van de wettelijke belangenconflictenregeling in 2016.

5. Marktmisbruik

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

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

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

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

6. Andere transacties

Er zijn geen andere transacties te melden.

7. Wettelijke belangenconflicten

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

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

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

Er werd in 2016 meermaals toepassing gemaakt van deze wettelijke bepalingen.

Belangenconflicten - Toepassing van artikel 523 Wetboek van Vennootschappen in 2016

In 2016 hebben zich op het niveau van de Raad van Bestuur 2 situaties voorgedaan die aanleiding hebben gegeven tot de toepassing van (enkel) artikel 523 Wetboek van Vennootschappen.

1. Tijdens de vergadering van 29 augustus 2016 heeft de Raad van Bestuur een beslissing genomen omtrent de toekenning van een vergoeding van 620.000,- EUR (excl. BTW) aan CVBA Francis Vanderhoydonck voor de advisering en ondersteuning die door betreffende vennootschap werd verleend aan de Vennootschap gedurende de onderhandelingen en afwikkeling van het dossier Airolux. Hierover werd het volgende opgenomen in de notulen van de vergadering:
*“Vóór de Raad van Bestuur de beraadslaging over de toekenning van deze vergoeding aanvat, deelt Francis Vanderhoydonck mee dat hij als uiteindelijke begunstigde van de vergoeding dewelke aan CVBA Francis Vanderhoydonck zal worden toegekend, een belang heeft van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met de voorgestelde beslissing, in de zin van artikel 523 W.Venn. Overeenkomstig artikel 523 W.Venn. zal Francis Vanderhoydonck na afloop van deze vergadering de commissaris van de vennootschap op de hoogte brengen van het belangenconflict.
Francis Vanderhoydonck verlaat de vergadering en neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming over dit punt. Na beraadslaging besluit de Raad van Bestuur vervolgens unaniem om aan CVBA Francis Vanderhoydonck een bedrag van 620'000 EUR (excl. BTW) toe te kennen als vergoeding voor de door haar verrichte prestaties gedurende de onderhandelingen en afwikkeling van het dossier Airolux. De Raad van Bestuur is van oordeel dat het bedrag een correcte vergoeding is voor de verstrekte dienstverlening. De vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap zijn louter van financiële aard.”*
2. Tijdens de vergadering van 30 november 2016 heeft de Raad van Bestuur een beslissing genomen omtrent de aanstelling door de Vennootschap van CVBA Francis Vanderhoydonck om de Vennootschap bij te staan als adviseur bij de transacties en verrichtingen voorgenomen in de context van het potentieel, vrijwillig en voorwaardelijk bod door Bain Capital Private Equity op de aandelen en warrants uitgegeven door de Vennootschap en de bod aangelegenheden (de 'Transactie'). Hierover werd het volgende opgenomen in de notulen van de vergadering:

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

De notulen van de Raad van Bestuur van 30 november 2016 vermelden verder:

“De Raad van Bestuur komt tot de conclusie om het principe goed te keuren om een mandaat te verlenen aan CVBA Francis Vanderhoydonck, vertegenwoordigd door Francis Vanderhoydonck als vaste vertegenwoordiger, om de Vennootschap bij te staan als adviseur in de context van de Transactie. De Raad van Bestuur vraagt vervolgens dat haar op korte termijn een voorstel zou worden overgemaakt omtrent de vast te stellen vergoedingsregeling in dit verband, met het oog op een besluitvorming hieromtrent door de Raad van Bestuur op korte termijn.”

[Belangenconflicten - Toepassing van artikel 523 Wetboek van Vennootschappen in combinatie met artikel 524 Wetboek van Vennootschappen in 2016](#)

In 2016 hebben zich op het niveau van de Raad van Bestuur 3 situaties voorgedaan die aanleiding hebben gegeven tot de gecombineerde toepassing van de artikelen 523 en 524 Wetboek van Vennootschappen.

1. Tijdens de vergadering van 20 oktober 2016 heeft de Raad van Bestuur, voor zover nodig, de procedure toegepast die voorzien is in artikel 523 en 524 Wetboek van Vennootschappen in verband met de overdracht van octrooi nr. EP2791030 en gerelateerde intellectuele eigendomsrechten door de Vennootschap aan Tradidec NV:

Toepassing van artikel 523 Wetboek van Vennootschappen

Het volgende werd opgenomen in de notulen van de vergadering:

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

De vergadering van de Raad van Bestuur zal beraadslagen en besluiten omtrent de voorgenomen overdracht door de Vennootschap van octrooi nr. EP 2791030 en gerelateerde intellectuele eigendomsrechten aan Tradidec NV, een met de familie De Cuyper verbonden onderneming (de “Transactie”). Het octrooi en de gerelateerde rechten zijn in meer detail gedefinieerd in bijlage 1 van de technische Nota, aangehecht aan het Advies van het comité van onafhankelijke bestuurders d.d. 13 oktober 2016. De heer Alex De Cuyper informeert de Raad van Bestuur dat Tradidec NV, een met de familie De Cuyper verbonden onderneming, de tegenpartij is bij de Transactie.

De heer Dirk De Cuyper informeert de Raad van Bestuur dat Tradidec NV, een met de familie De Cuyper verbonden onderneming, de tegenpartij is bij de Transactie.

De heer Peter De Cuyper informeert de Raad van Bestuur dat Tradidec NV, een met de familie De Cuyper verbonden onderneming, de tegenpartij is bij de Transactie.

Bijgevolg hebben de heren Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper mogelijk elk een vermogensrechtelijk belang dat tegenstrijdig is aan de beslissingen die genomen zullen worden door de Raad van Bestuur.

De heren Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper zullen elk de Commissaris van de Vennootschap van het voorgaande op de hoogte brengen voor zoveel als nodig en toepasselijk overeenkomstig de bepalingen van artikel 523 W.Venn. Conform artikel 523§1, vierde lid W.Venn. nemen zij niet deel aan de beraadslagingen van de Raad van Bestuur over deze verrichtingen of beslissingen, noch aan de stemming in dat verband.”

Toepassing van artikel 524 Wetboek van Vennootschappen

In verband met deze transactie, heeft een comité van onafhankelijke bestuurders, samengesteld uit LVW Int. BVBA, vertegenwoordigd door Dirk Lannoo, Guido Vanherpe BVBA, vertegenwoordigd door Guido Vanherpe en Chris Van Doorslaer, bijgestaan door onafhankelijk expert Marc Van Hoecke & Co, vertegenwoordigd door Marc Van Hoecke, op 13 oktober 2016 een advies verleend overeenkomstig artikel 524 Wetboek van Vennootschappen.

Het besluit van het comité van onafhankelijke bestuurders luidt als volgt:

“Bijgestaan door een onafhankelijke expert in de zin van artikel 524§2 Wetb. Venn. is het Comité van oordeel dat de voorgenomen overdracht van octrooi nr. EP 2791030 en gerelateerde intellectuele eigendomsrechten (zie bijlage Nota) door Resilux NV aan Tradidec NV, een met de familie De Cuyper verbonden onderneming, opgericht naar Belgisch recht en met ondernemingsnummer 0464.996.422, onder de voorwaarden voorgesteld niet van aard is een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid dat de vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is. Het Comité is ook van mening dat de verrichting de vennootschap, gelet op de voorliggende voorwaarden, niet benadeelt.”

De notulen van de Raad van Bestuur van 20 oktober 2016 vermelden verder:

“De Raad van Bestuur beraadslaagt over het schriftelijk advies d.d. 13 oktober 2016 voorbereid door het comité van onafhankelijke bestuurders, bijgestaan door de onafhankelijke expert, overeenkomstig artikel 524 W.Venn, voor zover als van toepassing, en overgemaakt aan de Raad van Bestuur op 18 oktober 2016. Na dit advies in overweging te hebben genomen, besluit de Raad van Bestuur akkoord te gaan met de besluiten van het comité van onafhankelijke bestuurders.

Na beraadslaging over dit agendapunt besluit de Raad van Bestuur vervolgens éénparig:

- *het schriftelijk advies d.d. 13 oktober 2016 van het comité van onafhankelijke bestuurders, bijgestaan door de onafhankelijke expert en de conclusies hierin uiteengezet goed te keuren; en*
- *de overdracht van het octrooi nr. EP2791030 en gerelateerde intellectuele eigendomsrechten aan Tradidec NV, een met de familie De Cuyper verbonden onderneming onder de modaliteiten zoals beschreven in punt 1 van het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders d.d. 13 oktober 2016, goed te keuren.”*

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

“Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen bevindingen te rapporteren.”

2. Tijdens de vergadering van 22 november 2016 heeft de Raad van Bestuur, voor zover nodig, de procedure toegepast die voorzien is in artikel 523 en 524 Wetboek van Vennootschappen in verband met de toekenning van een uitzonderlijke, éénmalige, discretionaire vergoeding aan elk van de 2 hoofdvertegenwoordigers van het dagelijks bestuur (Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper).

Toepassing van artikel 523 Wetboek van Vennootschappen

In de notulen van de Raad van Bestuur van 29 augustus 2016 werden reeds volgende door Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper afgelegde verklaringen opgenomen:

“Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper verklaren dat bij de beraadslaging en besluitvorming omtrent voormelde vergoedingen, in hun hoofde toepassing zal dienen te worden gemaakt van de belangenconflictenregeling voorzien in artikel 523 W.Venn. Immers, als begunstigden van de vergoeding hebben zij een vermogensrechtelijk belang dat strijdig is met de beslissing die door de Raad van Bestuur zal worden genomen.”

De Notulen van de Raad van Bestuur van 22 november 2016 vermelden vervolgens:

“Met betrekking tot dit agendapunt hebben de heren Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper reeds tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van maandag 29 augustus 2016, verklaringen afgelegd aan de Raad van Bestuur, zoveel als nodig en toepasselijk overeenkomstig artikelen 523 en/of 524 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze verklaringen, welke in de notulen van de Raad van Bestuur van maandag 29 augustus 2016 werden opgenomen, worden door de betrokken bestuurders thans voor zoveel als nodig en toepasselijk integraal herhaald. De betrokken bestuurders herhalen eveneens dat zij de commissaris van de Vennootschap op de hoogte zullen brengen van voormelde verklaringen. Vervolgens verlaten zij de vergadering van de Raad van Bestuur om niet deel te nemen aan de verdere beraadslaging en de besluitvorming omtrent het agendapunt.”

Toepassing van artikel 524 Wetboek van Vennootschappen

In verband met deze transactie, heeft een comité van onafhankelijke bestuurders, samengesteld uit LVW Int. BVBA, vertegenwoordigd door Dirk Lannoo, Guido Vanherpe BVBA, vertegenwoordigd door Guido Vanherpe en Chris Van Doorslaer op 22 november 2016 een advies verleend overeenkomstig artikel 524 Wetboek van Vennootschappen. De onafhankelijke bestuurders werden voor de volbrenging van hun taak bijgestaan door dhr. Walter Janssens, Senior Client Partner, Korn Ferry Hay Group, die door het comité als onafhankelijk expert werd aangesteld omwille van zijn HR expertise. Waar nodig werd aanvullend juridisch advies ingewonnen bij Mr. Koen Vanhaerents, advocaat en vennoot bij Baker&McKenzie.

Het besluit van het comité van onafhankelijke bestuurders luidt als volgt:

“Bijgestaan door een onafhankelijke expert in de zin van artikel 524§2 Wetb. Venn. en een juridisch raadsheer is het Comité van oordeel dat de toekenning van een uitzonderlijke, eenmalige en discretionaire enveloppe van 900.000 (company cost) aan elk van de 2 hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management, voor de uitzonderlijke resultaten die in 2016 in hoofde van de vennootschap werden gerealiseerd ingevolge de buitengewone prestaties die beide hoofdvertegenwoordigers hebben geleverd in het kader van het exit proces van Resilux uit de joint venture Airolux AG, onder de gestelde voorwaarden niet van aard is een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid dat de vennootschap voert kennelijk onrechtmatig is. Het Comité is ook van mening dat, op grond van de geschetste context, de vooropgestelde verrichtingen de vennootschap niet benadelen.”

De notulen van de Raad van Bestuur van 22 november 2016 vermelden verder:

“Besluit

Na beraadslaging over dit agendapunt besluit de Raad van Bestuur vervolgens éénparig:

Het schriftelijk advies d.d. 22 november 2016 van het comité van Onafhankelijke Bestuurders bijgestaan door de onafhankelijke expert en het hierin uiteengezet besluit goed te keuren; en dientengevolge de toekenning van een uitzonderlijke, éénmalige en discretionaire enveloppe van 900.000 EUR (company cost) aan elk van de 2 hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management, voor de uitzonderlijke resultaten die in 2016 in hoofde van de vennootschap werden gerealiseerd ingevolge de buitengewone prestaties die beide hoofdvertegenwoordigers hebben geleverd in het kader van het exit proces van Resilux uit de joint venture Airolux AG goed te keuren.”

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

“Op basis van onze werkzaamheden zijn wij van oordeel dat de in het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders en de notulen van de raad van bestuur opgenomen financiële gegevens getrouw zijn in de zin van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen.”

3. Tijdens de vergadering van 30 november 2016 heeft de Raad van Bestuur, voor zover nodig, de procedure toegepast die voorzien is in artikel 523 en 524 Wetboek van Vennootschappen in verband met het verschaffen van toelating tot het uitvoeren van een Pre-Transactie Onderzoek op de Vennootschap en tot het verlenen van toelating tot bepaalde confidentiële informatie over de Vennootschap en haar activiteiten.

Toepassing van artikel 523 Wetboek van Vennootschappen

Het volgende opgenomen in de notulen van de vergadering van 28 november 2016:

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

Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper, en Peter De Cuyper melden dat zij elk, via verbonden personen (zoals reeds bekend gemaakt aan de Vennootschap en het publiek), een substantieel pakket aandelen aanhouden in de Vennootschap. De hoger vermelde Transactie zou mogelijk aanleiding kunnen geven tot een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap of eventueel een andere transactie met betrekking tot de aandelen van de Vennootschap. Het door de Tegenpartijen gevraagde Pre-Transactie Onderzoek vormt een van de voorafgaande stappen voor het al dan niet plaatsvinden van de Transactie. In het licht hiervan is het mogelijk dat het besluit van de Raad van Bestuur omtrent het al dan niet toelaten aan de Tegenpartijen een Pre-Transactie Onderzoek uit te voeren, een besluit is waarbij elk van voormelde bestuurders potentieel een belang heeft van vermogensrechtelijke aard zoals voorzien in artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen dat eventueel strijdig zou kunnen

zijn met de beslissing te nemen door de Raad van Bestuur, en/of dat potentieel onder het toepassingsgebied zou kunnen vallen van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen. Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper melden tenslotte de commissaris van de Vennootschap op de hoogte te zullen brengen van voormelde verklaringen. Vervolgens verlaten zij de vergadering van de Raad van Bestuur om niet deel te nemen aan de verdere beraadslaging en het besluit omtrent het punt op de agenda.

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

De notulen van de Raad van Bestuur van 30 november 2016 vermelden vervolgens:

“Met betrekking tot het tweede agendapunt hebben de heren Alex De Cuyper, Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper alsook FVDH Beheer BVBA, vertegenwoordigd door Francis Vanderhoydonck als vaste vertegenwoordiger, reeds tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van maandag 28 november 2016, verklaringen afgelegd aan de Raad van Bestuur, zoveel als nodig en toepasselijk overeenkomstig artikelen 523 en/of 524 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze verklaringen, welke in de notulen van de Raad van Bestuur van maandag 28 november 2016 werden opgenomen, worden door de betrokken bestuurders thans voor zoveel als nodig en toepasselijk integraal herhaald. De betrokken bestuurders herhalen eveneens dat zij de commissaris van de Vennootschap op de hoogte zullen brengen van voormelde verklaringen. Vervolgens verlaten zij de vergadering van de Raad van Bestuur om niet deel te nemen aan de verdere beraadslaging en de besluitvorming omtrent het tweede agendapunt.”

Toepassing van artikel 524 Wetboek van Vennootschappen

In verband met deze transactie, heeft een comité van onafhankelijke bestuurders, samengesteld uit LVW Int. BVBA, vertegenwoordigd door Dirk Lannoo, Guido Vanherpe BVBA, vertegenwoordigd door Guido Vanherpe en Chris Van Doorslaer op 30 november 2016 een advies verleend overeenkomstig artikel 524 Wetboek van Vennootschappen. De onafhankelijke bestuurders werden voor de volbrenging van hun taak bijgestaan door Mr. Tom Vantroyen, advocaat aan de Nederlandse Orde van Advocaten bij de balie te Brussel en vennoot bij de burgerlijke vennootschap die de vorm heeft aangenomen van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ‘ALTIUS’, omwille van zijn juridische expertise.

Het besluit van het comité van onafhankelijke bestuurders luidt als volgt:

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

De notulen van de Raad van Bestuur van 30 november 2016 vermelden verder dat de Raad van Bestuur, na kennisname van het verslag van het comité van onafhankelijke bestuurders, tot het volgende besluit is gekomen:

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

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

“Gezien het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders enkel het al dan niet toelaten van een pre-acquisitie onderzoek betreft, zijn de onmiddellijke financiële gevolgen beperkt en bevatten noch het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders, noch de notulen van de raad van bestuur financiële gegevens.” ... “Bijgevolg kunnen wij dan ook geen oordeel vellen over enige financiële gegevens. Evenwel zijn wij van oordeel dat de inschatting door het Comité van onafhankelijke bestuurders inzake de vermogensrechtelijke gevolgen van de voorgestelde beslissing voor de vennootschap en haar aandeelhouders, een getrouw beeld geeft.”

8. De Commissaris

De controle van de jaarrekening werd toevertrouwd aan BCVBA Ernst & Young Bedrijfsrevisoren, met adres Moutstraat 54, B-9000 Gent, België, vertegenwoordigd door de heer Paul Eelen, wiens mandaat werd verleend op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 17 mei 2013. Op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2016 werd het mandaat verlengd voor een termijn van drie jaar, eindigend na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2019.

De Commissaris heeft, voor het boekjaar eindigend per 31 december 2016, een verslag afgeleverd zonder voorbehoud zowel over de enkelvoudige als de geconsolideerde jaarrekening.

De honoraria die in 2016 aan de Commissaris werden betaald, zijn opgenomen in de toelichting bij de jaarrekening.

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



ACTIVITEITEN

Productieproces

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

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

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

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

Het twee-stappenprocédé voor de productie van PET flessen



De productie van PET preforms verloopt in 4 stappen:

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

De marktspelers in de sector van de PET preforms en flessen

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

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

De verpakkingsmultinationals: integratie van de PET productie

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

Productie van PET flessen door afvulbedrijven

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

De onafhankelijke producenten: kleinschalig van aard

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

Producenten die deel uitmaken van een PET grondstoffenproducent

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

PET als verpakkingsmateriaal - situering

Overtuigende producteigenschappen

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

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

(*) van belang voor bepaalde producten met specifieke houdbaarheidseisen

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

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

Een stevig marktaandeel op de verpakkingsmarkt

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

Een eerste fase van groei: grote CSD-verpakkingen

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

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

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

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

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

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

Kernactiviteiten

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

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

PET preforms

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

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

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

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

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

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

PET flessen

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

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

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

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

Blaasprojecten

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

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

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

Resilux heeft op dit moment drie in-house blaasprojecten.

Research & development

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

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

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

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

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

VESTIGINGEN

BELGIË, Wetteren - Resilux NV

Naast de maatschappelijke zetel is in Wetteren ook de grootste productielocatie gevestigd voor PET preforms voor éénmalig en meermalig gebruik en barrière preforms. Resilux NV beschikt eind 2016 over 17 productielijnen welke een gezamenlijke jaarcapaciteit hebben van ongeveer 2 miljard preforms. De productiecapaciteit in Wetteren is bestemd voor levering van preforms in Noordwest-Europa, alsook voor de export buiten Europa. De Belgische vestiging specialiseert zich in het ontwikkelen van nieuwe technologieën, zoals de verschillende toepassingen om de barrière eigenschappen te verhogen. Deze producten zijn bestemd voor leveringen wereldwijd.

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

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

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

De Griekse productievestiging is gelegen in Patras, een middelgrote havenstad ongeveer 200 km ten westen van Athene. Deze vestiging werd midden 2000 opgestart, beschikt eind 2016 over 10 productielijnen en heeft een totale jaarlijkse productiecapaciteit van ongeveer 1,3 miljard preforms. De preforms (voor water en koolzuurgashoudende dranken) zijn hoofdzakelijk bestemd voor de Griekse markt. Van hieruit kan eveneens geëxporteerd worden naar delen van Centraal Europa, Noord-Afrika en de Zwarte Zee gebieden. De Griekse vestiging beschikt ook over 2 blaaslijnen.

RUSLAND, Kostroma - Resilux-Volga OOO

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

ZWITSERLAND, Bilten en DUITSLAND - Resilux Schweiz AG

Resilux Schweiz AG omvat de activiteiten in Zwitserland en Duitsland. Resilux Schweiz AG kent naast haar preformactiviteiten ook belangrijke blaasactiviteiten. Zij beschikt momenteel over 10 productielijnen met een jaarcapaciteit van 1,1 miljard preforms en 6 blaaslijnen in Bilten. Daarnaast heeft Resilux Schweiz AG ook 2 in-house projecten in Zwitserland en 1 in-house project in Duitsland.

VERENIGDE STATEN, Pendergrass, Atlanta - Resilux America, LLC

In december 2004 heeft Resilux Investment Corporation, Inc. alle aandelen verworven van Resilux America, LLC. Voorheen was het een joint venture, opgericht in 2000 samen met de Amerikaanse partner Summit International, LLC, gespecialiseerd in het ontwerpen en ontwikkelen van PET verpakkingen. Naast de verdere ontwikkeling van nieuwe PET verpakkingen worden PET-containers en -preforms voor nichemarkten geproduceerd en gecommmercialiseerd. Het betreft voornamelijk niet-seizoengebonden markten met een hoge toegevoegde waarde, zoals voedingsproducten, huishoudproducten, cosmetica, persoonlijke hygiëne, farmaceutische producten en specialiteiten. Resilux America beschikt over 7 preformlijnen, 8 single-stage blaaslijnen voor containers en 5 dual-stage blaaslijnen voor flessen.

HONGARIJE, Tuszér - Resilux Central Europe Packaging Kft.

In de vestiging in Hongarije die in maart 2001 operationeel werd, wordt eind 2016 geproduceerd met 11 productielijnen. De totale capaciteit bedraagt 1,2 miljard miljoen preforms. De klanten situeren zich in Centraal en Oost-Europa.

Verkoopnetwerk

Naast de verschillende productiefaciliteiten beschikt Resilux over een uitgebreid verkoopnetwerk via haar interne verkoopafdelingen en door samenwerking met verkoopagenten, distributeurs en lokale verkoopcontacten.

Deze lokale aanwezigheid laat toe de evoluties op de verschillende markten van heel nabij te volgen en op een snelle en efficiënte manier in te spelen op de behoeften van klanten.

Overzicht productievestigingen:

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

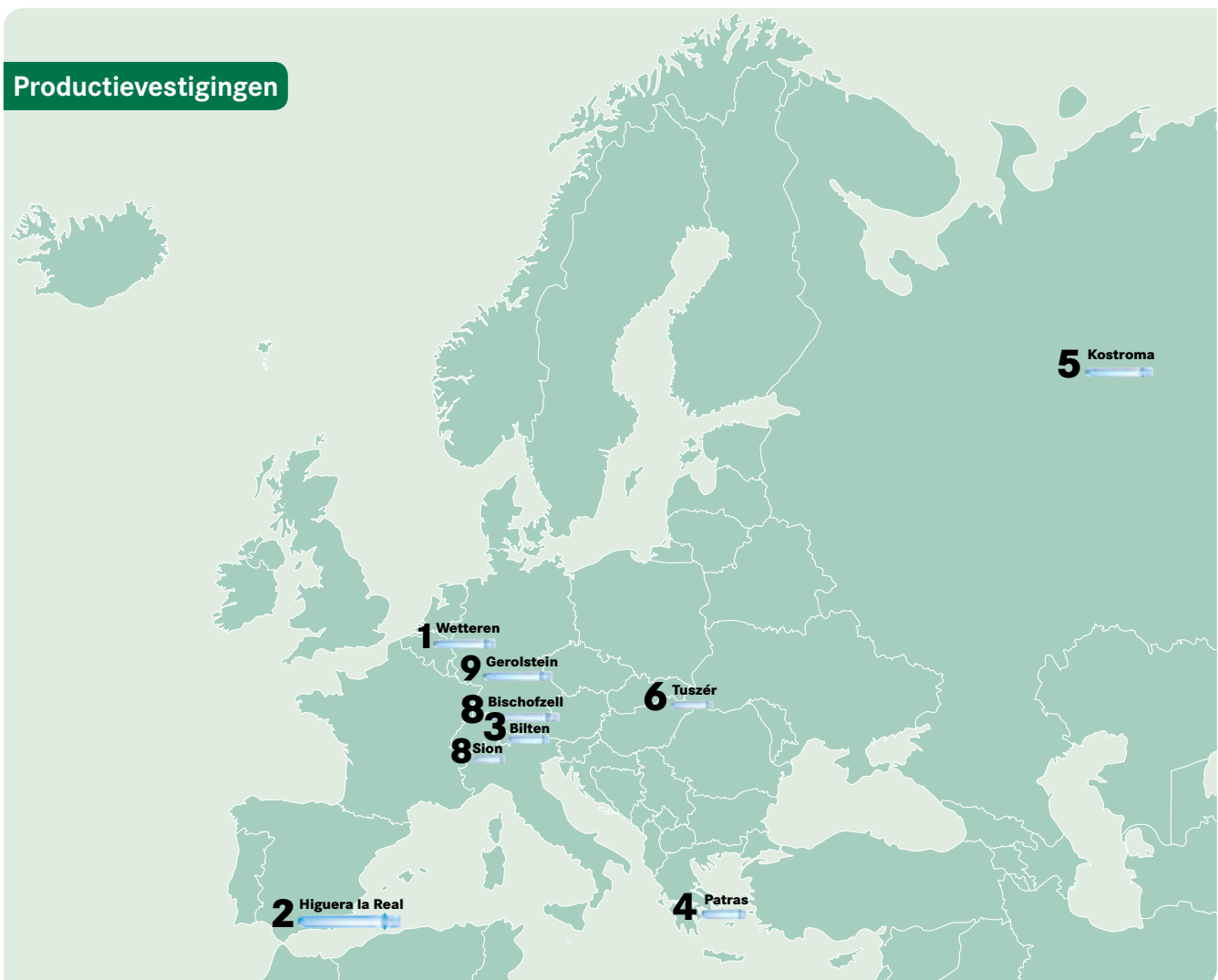
In-house projecten:

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

Productievestigingen



Productievestigingen



VERKLARING MET BETREKKING TOT DE INFORMATIE GEGEVEN IN HET JAARVERSLAG M.B.T. HET BOEKJAAR EINDIGEND OP 31 DECEMBER 2016

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

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

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

Dirk De Cuyper
Gedelegeerd Bestuurder

Peter De Cuyper
Gedelegeerd Bestuurder



JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Voorafgaand

De Verklaring Deugdelijk Bestuur, die in uitvoering van artikel 96 §2 en §3 van het Wetboek van Vennootschappen dient te worden opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot de enkelvoudige jaarrekening 2016, werd in het jaarlijks financieel verslag met betrekking tot boekjaar 2016 (Jaarverslag 2016) opgenomen onder het Corporate Governance Verklaring en maakt integraal deel uit van dit jaarverslag.

1. Inleiding

In 2016 heeft Resilux de 50% participatie in de joint venture Airolux AG verkocht. Airolux AG heeft alle opstaande financieringen terugbetaald aan Resilux.

Door verhoogde inspanningen op het vlak van de organisatie, marktgerichte investeringen en een verdere diversificatie van klanten en producten kende Resilux in 2016 een stijging van de volumes en een stijging van de operationele resultaten (toegevoegde waarde, bruto bedrijfskastroom (ebitda) en bedrijfswinst).

Door de verkoop van de joint venture Airolux werd de netto financiële schuldpositie per eind 2015 omgezet in een netto kaspositie per eind 2016. Resilux beschikt over een gezonde financiële structuur.

2. Consolidatiekring

Bij de verkoop van de joint venture Airolux AG in 2016 en de terugbetaling van de financieringen aan Resilux werden de geconsolideerde verliezen uit het verleden met betrekking tot de joint venture teruggedraaid in het resultaat via de vermogensmutatiemethode.

3. IFRS

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

4. Bedrijfsresultaten

Verkochte preforms en flessen

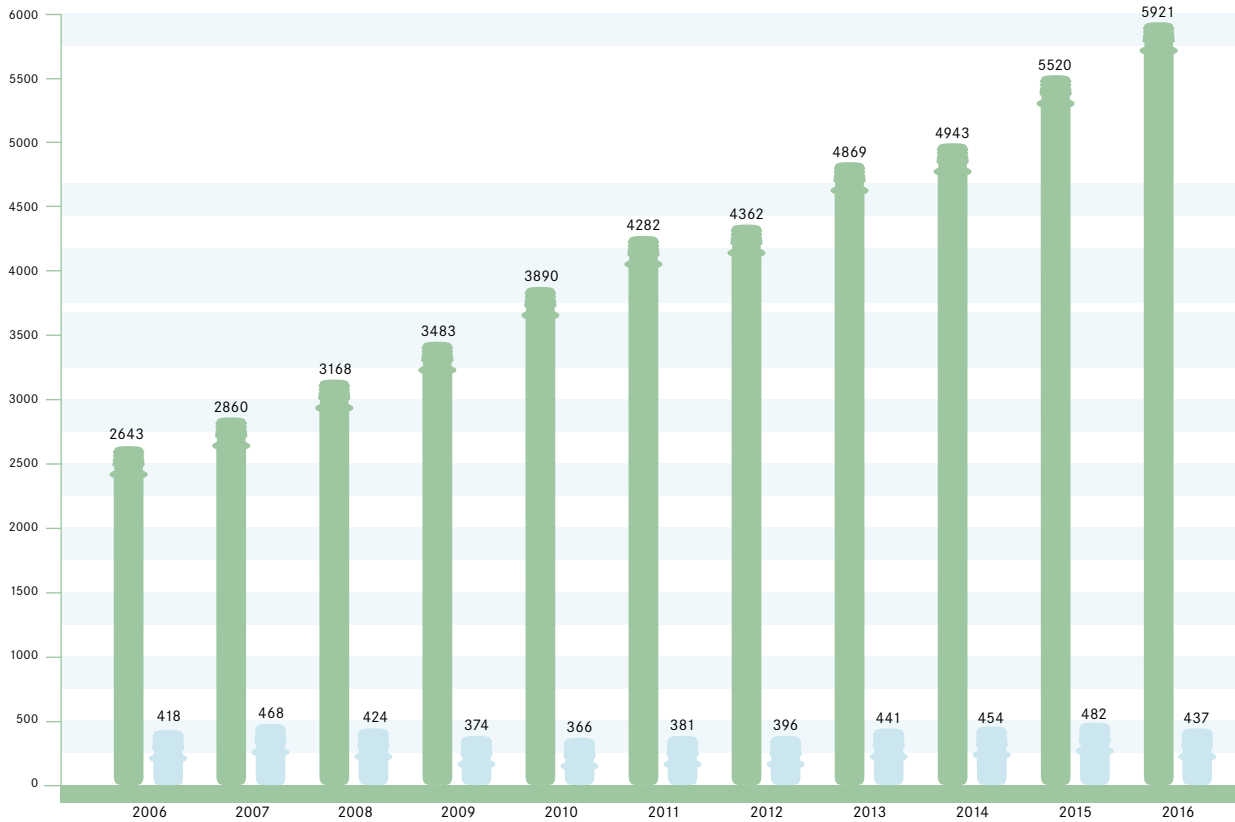
Het aantal verkochte preforms steeg over het boekjaar 2016 met 7,3% tot 5.921 miljoen stuks ten opzichte van 5.520 miljoen stuks in 2015. De verkopen van preforms stegen met 10.3% tijdens de eerste jaarhelft en met 4.2% tijdens de tweede jaarhelft van 2016.

De groei zette zich verder in zowel West-Europa, Oost en Centraal Europa, Rusland en Ukraine. Ook de verkopen op de diverse export markten kenden een groei. De groei is het resultaat van opgedreven verkoopinspanningen en een verdere diversificatie van klanten en producten.

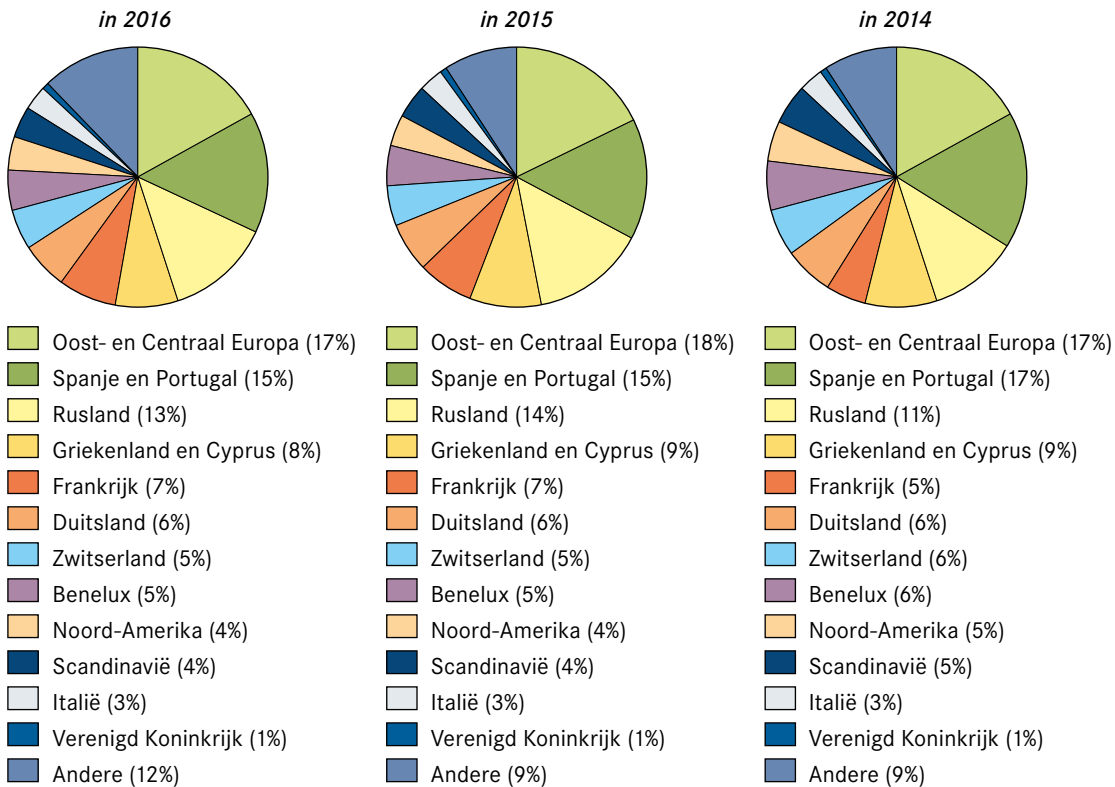
Het aantal verkochte flessen daalde met 9,3% tot 437 miljoen flessen. De daling is het gevolg van de stopzetting van leveringen aan Airolux AG en de omzetting van blaascontracten in verkopen van preforms met bijhorende blaasdiensten.

Verkochte preforms & flessen (in miljoenen)

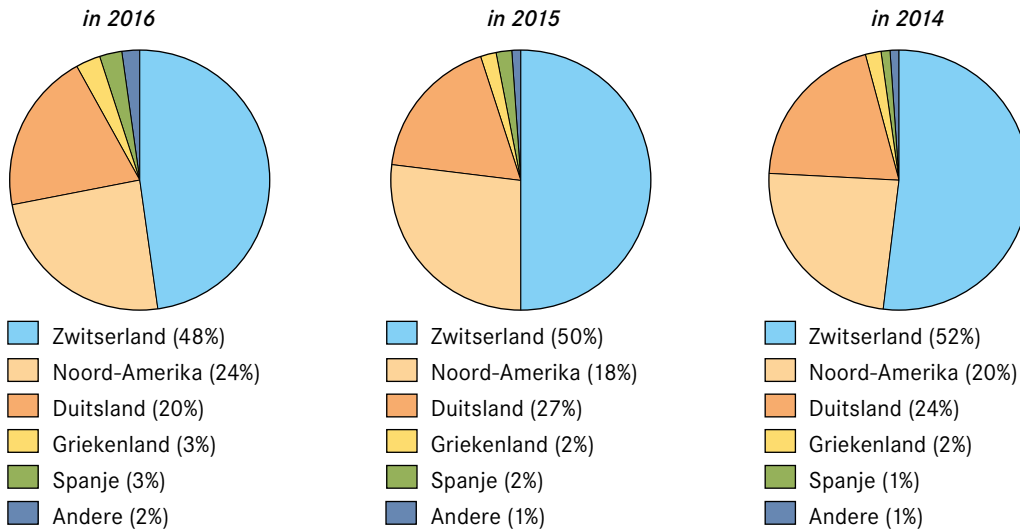
■ Preforms ■ Flessen



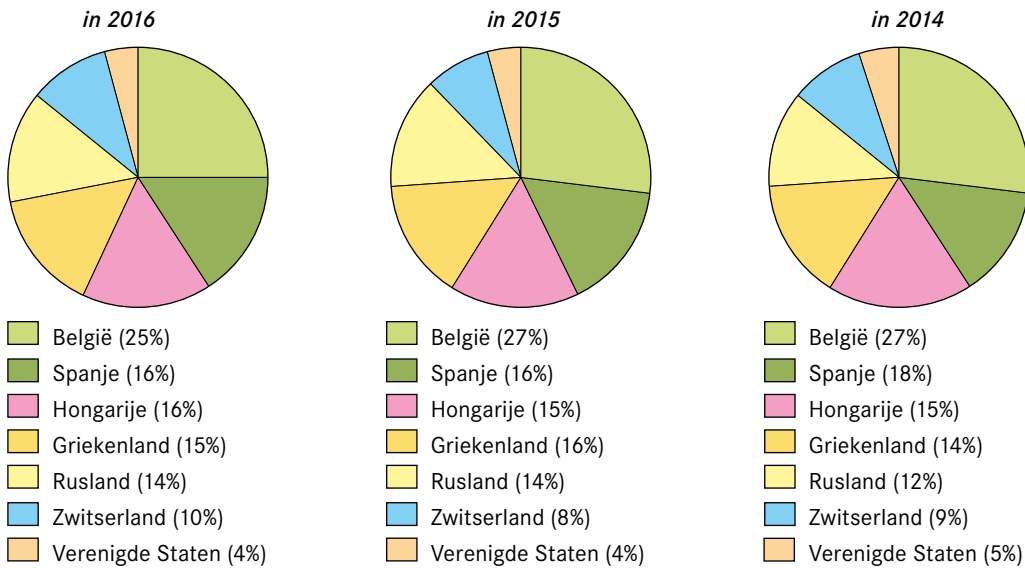
Verkochte preforms per land of regio:



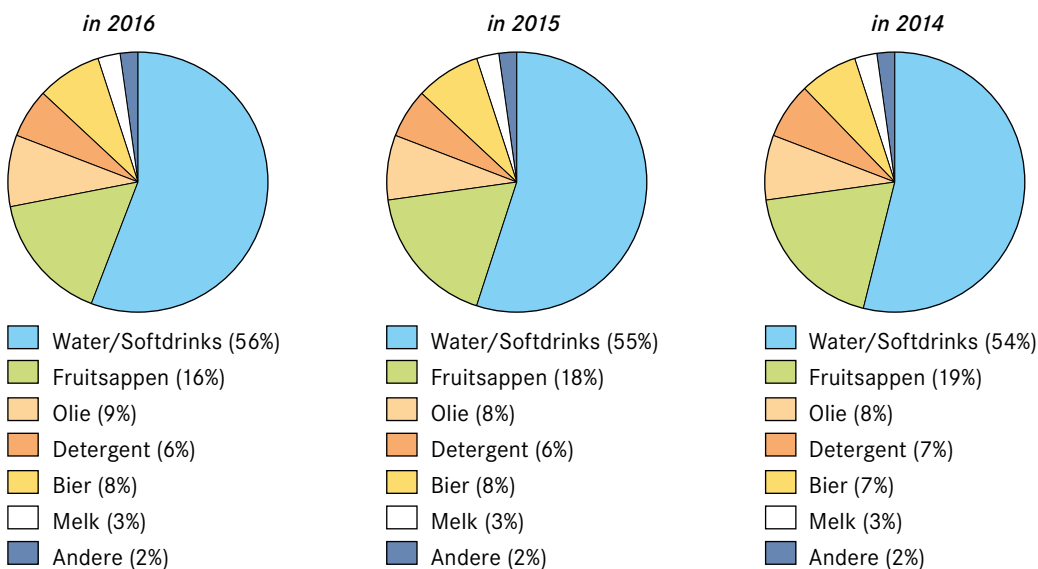
Verkochte flessen per land:



Verkochte preforms per productievestiging:



Verkopen per preform type:



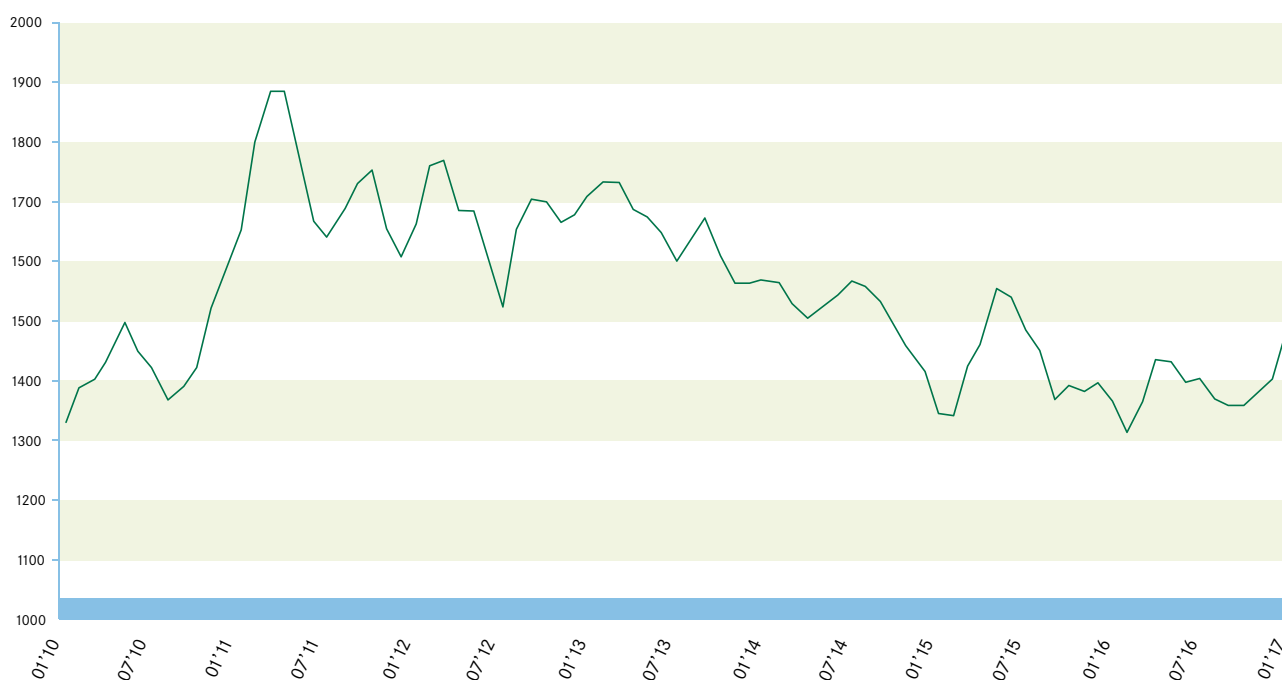
De PET verpakkingen blijven een competitief voordeel hebben ten opzichte van andere verpakkingen op het gebied van energie- en grondstofverbruik.

De geografische spreiding in Europa blijft een belangrijk gegeven. De kwantitatieve en kwalitatieve versterking van de verkooporganisatie bleef ook in 2016 een prioriteit welke bijdroeg tot de groei.

De verdeling van de verkopen tussen de verschillende applicaties bleef redelijk stabiel. Koolzuurhoudende dranken en water blijven ook in 2016 de toepassingen met de meeste verkopen. De verkoop van de barrièreproducten kende in 2016 een verdere groei ten opzichte van 2015.

Grondstoffen

Benelux (Euro per ton)¹



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

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

Resilux wenst de afhankelijkheid van de seizoensgebonden activiteiten in de komende jaren nog verder te verminderen.

De grondstofprijzen stegen gedurende het begin van het jaar met een piek in april en daalden daarna terug tot oktober. Naar jaareinde toe stegen de grondstofprijzen opnieuw.

Omzet

De omzet steeg in 2016 met 0.7% tot € 293,7 miljoen ondanks een hogere procentuele stijging van de verkochte volumes. Dit komt door lagere gemiddelde grondstofprijzen gedurende 2016 ten opzichte van 2015. Zoals bekend rekt Resilux de schommelingen van de grondstofprijzen door aan de klanten.

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

Toegevoegde waarde

Gedurende de eerste helft van 2016 heeft Resilux de aandelen in zijn joint venture Airolux AG verkocht. De boekhoudkundige meerwaarde op deze aandelen bedraagt € 25,6 miljoen en is opgenomen onder de andere bedrijfsopbrengsten. Na aftrek van advieskosten en vergoedingen met betrekking tot de verkoop bedraagt de netto opbrengst van de verkoop van de aandelen van Airolux AG € 20,6 miljoen. Deze opbrengst werd gerealiseerd door Resilux Schweiz AG.

In de verdere toelichting van de operationele resultaten over 2016 in dit verslag van de raad van bestuur werd met dit bedrag van 20,6 miljoen geen rekening gehouden om de vergelijking met de resultaten van 2015 relevant te maken.

De toegevoegde waarde steeg 2.7% of € 1,9 miljoen tot € 74,5 miljoen. De gemiddelde toegevoegde waarde per verwerkte ton en de gemiddelde toegevoegde waarde per verkochte eenheid zijn licht gedaald in 2016 ten opzichte van 2015.

Toegevoegde waarde (in miljoen Euro)



Operationele kosten

De diensten en diverse goederen stegen slechts met € 0,7 miljoen of 1,5%. Het grootste deel van deze stijging is te verklaren door toegenomen productievolumes. De totale personeelskosten stegen met € 1,6 miljoen.

Geconsolideerde bruto bedrijfskasstroom (EBITDA)

De geconsolideerde bruto bedrijfskasstroom steeg in 2016 met 4,4% tot € 40,2 miljoen.

Operationele cash flow (in miljoen Euro)



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

Geconsolideerde bruto bedrijfskasstroom (EBITDA) (in duizenden Euro)	2016	2015	Evolutie	2016 als % van totaal
Resilux NV	8.288	7.899	4,9%	20,6%
Resilux Ibérica Packaging S.A.u.	6.145	5.987	2,6%	15,3%
Resilux Russia (*)	2.815	3.105	-9,3%	7,0%
Resilux Packaging South Europe A.B.E.E.	2.870	1.835	56,4%	7,1%
Resilux Schweiz AG	14.222	13.840	2,8%	35,4%
Resilux America (**)	4.136	3.253	27,1%	10,3%
Resilux Central Europe Packaging Kft.	1.708	2.763	-38,2%	4,3%
EBITDA voor aanpassing consolidatie en Holdings	40.184	38.682	3,9%	100,0%
Aanpassing consolidatie en Holdings	-17	-214	92,1%	0,0%
EBITDA na aanpassing consolidatie en Holdings	40.167	38.468	4,4%	100,0%

(*) Resilux-Volga OOO + Resilux Distribution OOO

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

In vergelijking met 2015 was er een stijging van EBITDA in de vestigingen in België, Spanje, Griekenland, Zwitserland en de Verenigde Staten van Amerika. In de vestiging in Rusland en Hongarije kende de bruto bedrijfskasstroom een daling.

Investerings

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

Investerings over de laatste boekjaren (in duizenden Euro)	2016	2015
Investerings in immaterieel vaste activa	370	328
Investerings in materieel vaste activa	20.356	15.440
Desinvesteringen	-508	-568
Kapitaalsubsidies	-259	0
Totaal investeringen	19.846	15.200

De bruto investeringen in materiële en immateriële vaste activa in 2016 bedragen € 20,7 miljoen tegenover € 15,8 miljoen in 2015. Dit betreft voornamelijk investeringen in nieuwe productiecapaciteit en matrijzen. Resilux blijft investeren in een verdere diversificatie van producten, markten en klanten.

Er werden in 2016 € 0,3 miljoen kapitaalsubsidies in mindering gebracht van de investeringen.

De netto investeringen bedroegen € 19,8 miljoen ten opzichte van € 15,2 miljoen in 2015.

Bedrijfsresultaat

De afschrijvingen en waardeverminderingen stegen met € 0,2 miljoen en bedragen € 14,4 miljoen. De afschrijvingen op vaste activa stegen met € 0,3 miljoen, de waardeverminderingen op voorraden daalden met € 0,1 miljoen.

Bijgevolg steeg het bedrijfsresultaat in 2016 met € 1,6 miljoen of 6,4% en bedraagt € 25,8 miljoen ten opzichte van € 24,2 miljoen in 2015.

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

Geconsolideerde operationele winst (EBIT) (in duizenden Euro)	2016	2015	Evolutie	2016 als % van totaal
Resilux NV	4.864	4.505	4,0%	18,2%
Resilux Ibérica Packaging S.A.u.	4.829	4.466	8,1%	18,7%
Resilux Russia (*)	2.106	2.296	-8,3%	8,2%
Resilux Packaging South Europe A.B.E.E.	1.709	679	151,7%	6,6%
Resilux Schweiz AG	11.054	10.647	3,8%	42,9%
Resilux America (**)	1.304	624	109,0%	5,1%
Resilux Central Europe Packaging Kft.	-167	880	-119,0%	-0,6%
Bedrijfsresultaat voor aanpassing consolidatie en Holdings	25.519	24.097	5,9%	99,0%
Aanpassing consolidatie en Holdings	256	122	-109,8%	1,0%
Bedrijfsresultaat na aanpassing consolidatie en Holdings	25.775	24.219	6,4%	100,0%

(*) Resilux-Volga OOO + Resilux Distribution OOO

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

5. Financiële resultaten - Belastingen

Netto financiële kosten

Het netto financieel resultaat steeg van € -2,5 miljoen naar € -1,4 miljoen. De netto intrestlast daalde met € 0,2 miljoen. In 2015 waren de wisselkoersresultaten negatief voor € -0,8 miljoen terwijl in het jaar 2016 deze positief zijn voor € 0,4 miljoen. Het totale netto financiële resultaat bedraagt voor 2016 € -1,4 miljoen.

Winst

Inclusief de gerealiseerde netto meerwaarde op de verkoop van de aandelen van de joint venture Airolux AG, werd een resultaat voor belastingen van € 45,0 miljoen gerealiseerd ten opzichte van een winst van € 21,7 miljoen in 2015 of een stijging van € 23,4 miljoen.

De totale belastingen bedragen € -4,2 miljoen. Dit bedrag bestaat voornamelijk uit te betalen belastingen vermits de uitgestelde belastingen nagenoeg nul bedragen. Na belastingen heeft de Groep een winst van € 40,8 miljoen gerealiseerd of een stijging van € 22,9 miljoen.

Het gerapporteerde resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde bedraagt € 18,9 miljoen voor 2016. Dit bedrag is de terugname van de geboekte verliezen sinds de oprichting van de joint venture Airolux AG. Deze verliezen werden in het verleden in de consolidatie via de vermogensmutatiewaarde in mindering gebracht van de vorderingen van Resilux op Airolux AG. In juli 2016 heeft Resilux de terugbetaling ontvangen van alle openstaande financieringen van de joint venture Airolux AG voor een totaal bedrag van € 36,9 miljoen.

Na het resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde bedraagt de netto winst € 59,7 miljoen ten opzichte van € 9,8 miljoen in 2015.

Netto financiële schulden

De netto financiële schulden daalden in 2016 met € 55,5 miljoen en dit resulteert in een netto kas positie per 31 december 2016 van € 22,3 miljoen. De daling is voornamelijk het resultaat van de verkoop van de aandelen van de joint venture Airolux AG. In de maand juli heeft Resilux eveneens de terugbetaling ontvangen van de openstaande financieringen op Airolux AG voor een bedrag van € 36,9 miljoen.

Voor verdere toelichting van de resultaten en de balanspositie verwijzen we naar "Commentaar IFRS 2016 ten opzichte van 2015: activa, passiva, resultatenrekening en kasstroomoverzicht" op pagina 99 dat integraal deel uitmaakt van dit jaarverslag.

6. Voornaamste risico's en onzekerheden

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

Wisselkoersrisico

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

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

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

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

Resilux had volgende openstaande wisseltermijncontracten per 31/12/2016:

Verkopen USD 500.000 voor HUF 144.225.222

Aankopen EUR 25.000.000 voor CHF 26.925.000

Aankopen EUR 6.500.000 aan HUF 1.917.188.426

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

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

Interesterisico

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

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

- Interest rate swap contracten ten belope van € 24.125, ingedekt op 5 tot 10 jaar met interestvoeten tussen 0,8% en 1,73%.

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

Grondstofaankoop en voorraadrisico

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

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

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

Kredietrisico

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

Seizoensgevoeligheid

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

Vermogensstructuur

Er wordt naar gestreefd de verhouding tussen de netto financiële schulden en de bedrijfscashflow te behouden binnen een niveau dat in de financiële markt als beter dan normaal gezond wordt aanzien. In 2016 wordt ruimschoots voldaan aan de financiële voorwaarden die in het kader van de externe financieringen zijn overeengekomen.

7. Onderzoek en ontwikkeling

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

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

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

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

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

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

In 2016 waren er geen kosten van eigen onderzoek en ontwikkeling die in aanmerking kwamen voor activering op de balans.

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

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

8. Milieu

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

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

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

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

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

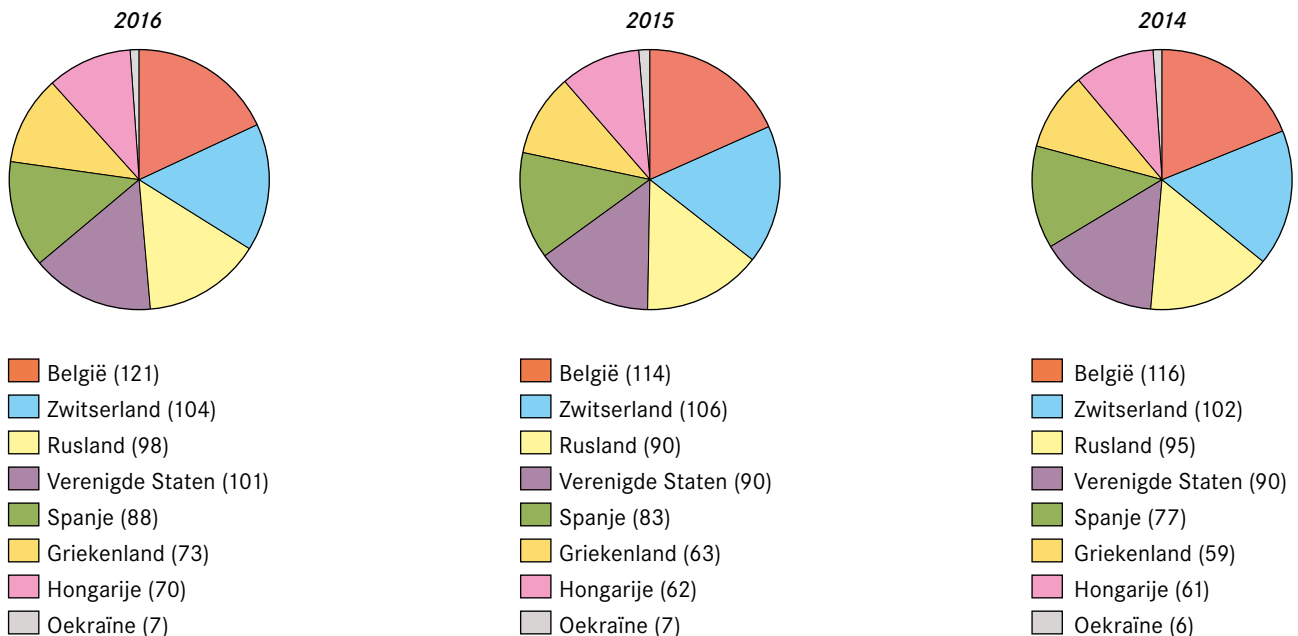
Bovendien garandeert de PET verpakking, naast de gebruiksvriendelijkheid, ook op de meest optimale manier de voedselveiligheid.

9. Personeel en organisatie

Op 31 december 2016 bedroeg het personeelsbestand 662 personen ten opzichte van 615 personeelsleden op 31 december 2015 en 606 personen op 31 december 2014.

De personeelsleden zijn als volgt gespreid over de verschillende vestigingen:

Aantal personeelsleden per 31 december:



In 2016 bedroeg het gemiddelde personeelsbestand uitgedrukt in voltijdse equivalenten 622 ten opzichte van 595 in 2015 en 585 in 2014.

10. Warrantplannen

In 2013 heeft de Raad van Bestuur de beslissing genomen tot uitgifte van een warrantplan. Het warrantplan voorziet in de toekenning van warrants op de aandelen van Resilux NV. Elke warrant geeft het recht om in te schrijven op één aandeel Resilux NV. De warrants kunnen worden uitgeoefend gedurende de maanden april 2017 en oktober 2017. In totaal werden in 2013 44.450 warrants toegekend aan het personeel. Per 31 december 2016 zijn nog 44.450 warrants uitstaand. Deze warrants kunnen uitgeoefend worden aan een uitoefenprijs van € 62,22.

In de loop van 2016 werden geen warrants toegekend, noch werden er uitgeoefend of vervielen er.

11. Belangrijke recente ontwikkelingen

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

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

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

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

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

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

Ter verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van audit en boekhouding van ten minste één lid van het Auditcomité in toepassing van artikel 96, §1,9° en 119,6° Wetboek van Vennootschappen, wordt voor elk lid van het Auditcomité verwezen naar diens biografie, alsook naar de bevestiging van diens onafhankelijkheid, zoals opgenomen in de Corporate Governance Verklaring van het jaarlijks financieel verslag met betrekking tot boekjaar 2016 (Jaarverslag 2016).

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

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

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

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

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

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



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

- a) Het maatschappelijk kapitaal per 31 december 2016 bedraagt € 17.183.856 en wordt vertegenwoordigd door 1.980.410 gewone aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/1.980.410^{de} van het kapitaal vertegenwoordigen. Alle aandelen zijn volledig volstort. Ieder aandeel geeft recht op één stem.

Op basis van de laatste transparantieverklaring d.d. 6 mei 2010, zoals ontvangen op 12 mei 2010, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2016 als volgt worden weergegeven:

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

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

- b) Er zijn geen wettelijke of statutaire beperkingen van overdracht van effecten, noch van de uitoefening van het stemrecht, van toepassing op de effecten uitgegeven door de Vennootschap.
- c) Bijzondere zeggenschapsrechten - Statutaire bepalingen

Artikel 11 - Voorkeurrecht

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

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

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

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

Artikel 15 - Voorzichtheden

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

Artikel 29 - Bijeenroeping

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

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

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

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

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

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

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

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

Minstens drie bestuurders moeten onafhankelijk zijn.

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

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

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

Tijdelijke bepalingen - Toegestaan kapitaal

Gedurende een termijn van vijf jaren te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering de dato 20 mei 2016 in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, is aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid toegekend om het maatschappelijk kapitaal in één of meer malen te verhogen ten bedrage van zeventien miljoen honderddrieëntachtigduizend achthonderdzesenvijftig Euro (€ 17.183.856,00).

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

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

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

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

De Algemene Vergadering heeft aan de Raad van Bestuur uitdrukkelijk de bevoegdheid toegekend om het geplaatste kapitaal te verhogen in één of meerdere malen vanaf de datum van de kennisgeving door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) aan de Vennootschap van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, door inbreng in speciën met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura in overeenstemming met artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze machtiging geldt voor een periode van drie (3) jaar vanaf de datum van de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering van 20 mei 2016 in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

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

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

Tijdelijke bepalingen - Inkoop van eigen aandelen

De Raad van Bestuur is gemachtigd om, overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben van de vennootschap te verkrijgen voor rekening van deze laatste, wanneer deze verkrijging noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een dreigend ernstig nadeel zou lijden. Deze machtiging geldt voor een periode van drie (3) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 20 mei 2016. Deze machtiging kan voor periodes van drie (3) jaar verlengd worden. In zover toegelaten door de wet (o.m. door artikel 622 van het Wetboek van Vennootschappen), is de machtiging tot vervreemding geldig zonder beperking in de tijd.

De Raad van Bestuur is gemachtigd om overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben van de Vennootschap te verkrijgen voor rekening van deze laatste, door aankoop of ruil, ten belope van maximum twintig (20) % van het geplaatste kapitaal tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan de fractiewaarde en niet hoger dan twintig (20)% boven de hoogste slotnotering van het aandeel over de laatste twintig (20) beursdagen die de verrichting voorafgaan. De machtiging tot verwerving geldt voor een periode van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 20 mei 2016. Deze machtiging kan voor periodes van vijf (5) jaar verlengd worden. In zover toegelaten door de wet (o.m. door artikel 622 van het Wetboek van Vennootschappen), is de machtiging tot vervreemding geldig zonder beperking in de tijd.

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

- (i) in het kader van transacties, zoals overnames of verwerving van materiële of immateriële activa, opportuun voor de strategische ontwikkeling van de Vennootschap, en dit voor een prijs die minimaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de verrichting, verminderd met tien procent (10%) en maximaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de verrichting, verhoogd met tien procent (10%);
 - (ii) in het kader van de uitoefening van opties op aandelen toegekend aan het personeel van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen of zelfstandige dienstverleners met een hoge managementfunctie binnen de Vennootschap of haar dochtervennootschappen, en dit voor een uitoefenprijs van de optie die minimaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de toekenning van de opties, verminderd met tien procent (10%) en die maximaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de toekenning van de opties, verhoogd met tien procent (10%);
 - (iii) in het kader van artikel 3, tweede lid van het warrantsplan van 28 januari 2013 en dit voor de uitoefenprijs van de warrants.
- h) Er bestaan geen belangrijke overeenkomsten waarbij de Vennootschap partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap na een openbaar overnamebod, of de gevolgen ervan.
- i) Er werden geen overeenkomsten gesloten tussen de Vennootschap en haar bestuurders of werknemers die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt.



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

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

Vervolgens hebben onderstaande partijen, in uitvoering van artikel 74 §8 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, de Vennootschap in kennis gesteld van navolgende wijzigingen inzake hun aandeelhouderschap in de Vennootschap per brieven d.d. 3 september 2012 ,d.d. 29 augustus 2014 en 31 augustus 2015, zodat de toestand hieromtrent op 31 augustus 2016 als volgt kan worden geschematiseerd:

Identiteit van de personen die op 31 augustus 2016 in onderling overleg in het bezit zijn van meer dan 30% van de effecten met stemrecht Resilux NV	Identiteit van de uiteindelijke controlehouder	Aantal aandelen	%
1. STAK TRIDEC Houtsnip 17, 3766 VD Soest, Nederland	-	921.000	46,51%
	STAK TRIDEC	921.000	46,51%
2. Belfima Invest NV BE 0466 014 328	Peter De Cuyper p.a. Damstraat 4 9230 Wetteren	27.333	
3. Peter De Cuyper p.a. Damstraat 4 9230 Wetteren	-	55.465 waarvan 20.000 in naakte eigendom	
	Peter De Cuyper	82.798	4,18%
4. Tradidec NV BE 0464 996 422	Dirk De Cuyper p.a. Damstraat 4 9230 Wetteren	25.973	
5. Dirk De Cuyper p.a. Damstraat 4 9230 Wetteren	-	52.260 waarvan 20.000 in naakte eigendom	
	Dirk De Cuyper	78.233	3,95%
6. Immo Tradec NV BE 0439 777 214	Tradec Invest NV BE 0453 976 133	58.534	
	Tradec Invest NV	58.534	2,95%
7. Anderen (natuurlijke personen < 3%)	-	6.347	
	Anderen	6.347 + het vruchtgebruik m.i.v. de uitoefening van het stemrecht van 40.000 aandelen	0,32%
Totaal			57,91%

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

16. Vooruitzichten, verwachtingen en belangrijke gebeurtenissen na jaareinde

Resilux verwacht dat de resultaten voor 2017 in lijn zullen liggen met het jaar 2016, exclusief het effect van de verkoop van de aandelen van de joint venture Airolux AG.

Exclusief gebouwen en speciale projecten verwacht Resilux in 2017 een bedrag van € 12,0 à € 15,0 miljoen te investeren.

Resilux zal verder aandacht blijven besteden aan de kostenbeheersing en aan de diversificatie van de klanten en de productenmix. De beschikbare capaciteit zal optimaal benut worden en dit zal gepaard gaan met een operationele uitmuntendheid.

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

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

Op 3 februari 2017 heeft Bain Capital aangekondigd dat het een potentieel vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod op de aandelen en warrants van Resilux NV overweegt. Op dezelfde dag heeft Resilux aangekondigd dat het potentieel bod gesteund wordt door de stichtende familiale aandeelhouders van Resilux en dat de Raad van Bestuur van Resilux de intentie heeft om het potentieel bod te steunen.

Op 20 februari 2017 heeft Bain Capital aangekondigd dat het in gesprek is met betrekking tot de mogelijke overname van Petainer, een private vennootschap actief in dezelfde sector als Resilux. Bain Capital heeft principeakkoorden ondertekend met de controlerende aandeelhouder van Petainer en heeft de intentie om Petainer te combineren met de Resilux Groep.

Op 28 maart 2017 heeft Bain Capital aangekondigd dat ze niet zal overgaan tot de verwerving van Resilux NV.

Bain Capital heeft deze beslissing genomen omdat zij door de Duitse mededingingsautoriteit op de hoogte werd gebracht van het feit dat de voorgenen gecombineerde verwerving van Resilux NV en Petainer geen goedkeuring heeft verkregen in een Fase I-onderzoek en onderworpen zou moeten worden aan een Fase II-onderzoek, hetgeen de gecombineerde verwerving zou bemoeilijken in de context van de vereiste timing voor een delisting van Resilux NV.

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

17. Resultaatverwerking

Raad van Bestuur van Resilux NV stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om een bruto dividend van € 2,00 per aandeel over het boekjaar 2016 uit te keren.

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

Te bestemmen winst van het boekjaar	27.050
Overgedragen winst van vorig boekjaar	<u>23.632</u>
Te verwerken winstsaldo	50.682
Toevoeging aan de wettelijke reserves	0
Vergoeding van het kapitaal	<u>3.961</u>
Over te dragen winst	46.721

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

Geconsolideerde reserves

Reserves op 31 december 2015	53.045
Geconsolideerde winst van het boekjaar	59.691
Actuariële winsten / verliezen (netto)	104
Warranten personeel	52
Dividend op aandelen	<u>- 3.961</u>
Totale geconsolideerde reserves op 31 december 2016	108.931



GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2016

Balans	62
Resultatenrekening	63
Staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	63
Kasstroomoverzicht	64
Eigen vermogen	64
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	66
Commentaar IFRS 2016 ten opzichte van 2015	99
Verslag van de Commissaris	103

BALANS (in duizenden Euro)

	Toelichting	31.12.2016	31.12.2015
Vaste Activa		100.995	110.793
Consolidatieverschillen (goodwill)	4	13.685	13.685
Immateriële vaste activa	5	1.558	1.865
Materiële vaste activa	6	79.852	72.943
Andere financiële activa	7/8	17	15.865
Uitgestelde belastingen	9	4.649	4.879
Vorderingen op meer dan één jaar	10	1.234	1.556
Vlottende Activa		155.196	95.190
Vorraden	11	51.595	42.346
Handelsvorderingen	10	36.092	30.857
Overige activa	10	5.062	7.153
Geldmiddelen en overige beleggingen	12	62.447	14.834
TOTAAL ACTIVA		256.191	205.983
Eigen vermogen	13	147.568	87.709
Verplichtingen op meer dan één jaar		39.854	47.161
Achtergestelde leningen	14	1.276	1.594
Interest dragende financiële verplichtingen	14	30.729	37.085
Overige verplichtingen	15	1.207	1.541
Vorzieningen	16	4.674	4.567
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	9	1.968	2.374
Verplichtingen op ten hoogste één jaar		68.769	71.114
Achtergestelde leningen	14	318	0
Interest dragende financiële verplichtingen	14	9.400	10.904
Handelsverplichtingen	15	45.394	50.235
Belastingen		2.594	1.609
Overige verplichtingen	15	11.063	8.365
TOTAAL PASSIVA		256.191	205.983

RESULTATENREKENING (in duizenden Euro)

	Toelichting	2016	2015
Bedrijfsopbrengsten		326.015	295.579
Omzet		293.667	291.559
Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product		4.104	377
Andere bedrijfsopbrengsten	17	28.244	3.643
Bedrijfskosten		279.589	271.360
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		180.573	178.409
Diensten en diverse goederen		50.333	44.647
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	18	34.117	32.539
Afschrijvingen en waardeverminderingen		14.393	14.249
Andere bedrijfskosten	17	173	1.516
Bedrijfsresultaat		46.426	24.219
Financiële opbrengsten	19	8.403	8.621
Financiële kosten	19	-9.785	-11.157
Resultaat voor belastingen		45.044	21.683
Belastingen op het resultaat	20	-4.237	-3.817
Netto resultaat		40.807	17.866
Resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde	8	18.884	-8.074
Netto resultaat na resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde		59.691	9.792
Netto resultaat na vermogensmutatie per aandeel in €		30,14	4,94
Netto resultaat na vermogensmutatie per aandeel verwaterd in €		29,48	4,84

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

	Toelichting	2016	2015
Winst of verlies toe te rekenen aan: de eigenaars van de moedermaatschappij		59.691	9.792
Overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten			
Niet-gerealiseerde resultaten uit de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse entiteiten (*1)		3.973	1.100
Actuariële winsten en verliezen (netto) (*2)	16	104	-980
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten		4.077	120
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		63.768	9.912

*1 recycleerbaar in de resultatenrekening

*2 niet recycleerbaar in de resultatenrekening

KASTROOMOVERZICHT (in duizenden Euro)

	Toelichting	2016	2015
Bedrijfsactiviteiten			
Winst voor belastingen		46.426	24.219
Afschrijvingen en waardeverminderingen	5/6/10/11	14.393	14.249
Financiële opbrengsten		-8.403	-8.622
Financiële kosten		-9.785	11.157
Resultaat op verkoop vaste activa	17	-192	-46
Warranten personeel	18	52	52
Wijzigingen in handelsvorderingen	10	-3.923	2.453
Wijzigingen in voorraden	11	-8.027	-5.474
Wijzigingen in handelsschulden	15	-5.595	7.107
Overige wijzigingen in netto werkkapitaal		3.885	1.421
Totaal wijzigingen in netto werkkapitaal		-13.608	5.559
Ontvangen interest	19	1.035	8.622
Betaalde interest	19	-2.316	-11.157
Betaalde inkomstenbelastingen	20	-3.244	-4.164
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		43.876	37.282
Investeringsactiviteiten			
Investerings in materiële en immateriële vaste activa	5/6	-20.668	-15.768
Investerings in financiële vaste activa	8	-823	-13.176
Desinvesteringen in financiële vaste activa	8	36.942	0
Ontvangen kapitaalsubsidies	6	259	0
Realisatie van vaste activa		755	614
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		16.465	-28.330
Financiële activiteiten			
Betaalde dividenden		-3.961	-3.763
Opnames van (+), terugbetalingen van (-) achtergestelde leningen	14	0	47
Opnames van (+), terugbetalingen van (-) lange termijnschulden	14	-7.191	-764
Opnames van (+), terugbetalingen van (-) korte termijnschulden	14	1.781	1.091
Kasstroom uit financiële activiteiten		-12.933	-3.389
Netto stijging / daling van de liquide middelen	12	47.408	5.563
Omrekeningseffect op de liquide middelen	12	205	440
Liquide middelen per 1 januari	12	14.834	8.831
Liquide middelen per 31 december		62.447	14.834

EIGEN VERMOGEN (in duizenden Euro)

	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte premie	Herwaarderings-meerwaarden	Overige reserves	Omrekeningsverschillen	Totaal
Op 1 januari 2016	1.980.410	17.184	16.656	2.371	50.674	824	87.709
Warranten personeel	0	0	0	0	52	0	52
Geconsolideerd resultaat van het boekjaar	0	0	0	0	59.691	0	59.691
Dividend op aandelen	0	0	0	0	-3.961	0	-3.961
Actuariële winsten / verlies (netto)	0	0	0	0	104	0	104
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0	0	3.973	3.973
Op 31 december 2016	1.980.410	17.184	16.656	2.371	106.560	4.797	147.568
Op 1 januari 2015	1.980.410	17.184	16.656	2.371	45.572	-276	81.507
Warranten personeel	0	0	0	0	52	0	52
Geconsolideerd resultaat van het boekjaar	0	0	0	0	9.792	0	9.792
Dividend op aandelen	0	0	0	0	-3.763	0	-3.763
Actuariële winsten / verlies (netto)	0	0	0	0	-979	0	-979
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0	0	1.100	-1.100
Op 31 december 2015	1.980.410	17.184	16.656	2.371	50.674	824	87.709



TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

1. Waarderingsregels	67
2. Geconsolideerde ondernemingen	75
3. Segment rapportering	75
4. Consolidatiegoodwill	77
5. Immateriële vaste activa	78
6. Materiële vaste activa	79
7. Andere financiële vaste activa	81
8. Joint ventures	82
9. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	83
10. Handelsvorderingen en overige activa	84
11. Voorraden	85
12. Liquide middelen	85
13. Eigen vermogen	85
14. Achtergestelde leningen en interest dragende financiële verplichtingen	86
15. Handelsschulden en overige verplichtingen	87
16. Voorzieningen	87
17. Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	92
18. Personeelskosten	92
19. Financiële opbrengsten en kosten	94
20. Belastingen op het resultaat	94
21. Financiële instrumenten	95
22. Operationele huurcontracten	96
23. Kerncijfers per aandeel	96
24. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	97
25. Verbonden partijen	97
26. Commissaris en verbonden personen	98
27. Gebeurtenissen na balansdatum	98



1. WAARDERINGSREGELS

1. Conformiteitsverklaring en presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening van de Resilux Groep werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) en omvat standaarden en interpretaties goedgekeurd door het IASB. De Venootschap heeft ervoor geopteerd geen vervroegde toepassing te implementeren van standaarden en interpretaties gepubliceerd tot 31 december 2015 maar met een effectieve datum na 31 december 2016.

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

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

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld voor de periode eindigend op 31 december 2016.

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

2. Consolidatieprincipes

Algemeen

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

Dochterondernemingen

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

De aankoop van dochterondernemingen wordt verwerkt in overeenstemming met IFRS 3 'Business Combinations' voor bedrijfscombinaties aangekocht op of na deze datum.

Joint ventures

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

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

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

Een lijst van de geconsolideerde dochterondernemingen en joint ventures is voorgesteld in toelichting 2. 'Geconsolideerde ondernemingen' op 31 december 2016.

3. Omrekeningsverschillen

a) Functionele en rapporteringvaluta

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

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

b) Transacties en saldi

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

c) Jaarrekeningen van buitenlandse activiteiten

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

Activa en passiva van de buitenlandse entiteiten worden omgezet naar Euro aan de wisselkoersen van toepassing op balansdatum. De resultatenrekeningen van de buitenlandse entiteiten worden omgezet naar Euro aan de gemiddelde koers van het boekjaar. De componenten van het eigen vermogen worden aan historische koers omgezet.

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

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

4. Goodwill

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

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

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

5. Immateriële vaste activa

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

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

6. Kosten van onderzoek en ontwikkeling

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

7. Licenties, patenten en soortgelijke rechten

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

8. Materiële vaste activa

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

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

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

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

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

9. Lease-overeenkomsten

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

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

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

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

10. Financiële activa - aandelen

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

11. Voorraden

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

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

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

12. Handelsvorderingen en overige vorderingen

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

13. Liquide middelen

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

14. Bijzondere waardevermindering van activa

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

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

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

15. Voorzieningen

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

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

16. Interest dragende leningen

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

17. Handelsschulden en overige schulden

Handelsschulden en overige schulden worden aan kostprijs gewaardeerd.

18. Personeelsbeloningen

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

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

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

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

De eerste wijziging heeft betrekking op het minimum gegarandeerd rendement. De nieuwe wet vervangt de 3.25% (werkgever) en 3.75% (werknemer) vanaf 1/1/2016 door de volgende formule: $65\% \times$ gemiddeld rendement van de OLO 10 jaar over 24 maanden (mogelijke stijging tot 75% op 1 januari 2018 en 85% in 2019 mits goedkeuring van de NBB) met een minimum van 1,75% en een maximum van 3,75%. Wat de verzekerde plannen betreft, blijven de huidige 3,25% en 3,75% van toepassing op bijdragen die werden gedaan voor 2016. Voor andere plannen is de nieuwe rentevoet vanaf 1/1/2016 ook van toepassing op de geaccumuleerde bijdragen gedaan voor 2016.

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

Omwille van de wetswijziging gebruikt de Groep vanaf 2016 niet langer een intrinsieke methode. De netto pensioenverplichting wordt, zoals IAS 19R vereist, berekend op basis van een actuariële methode (Projected Unit Credit Method).

De tweede wetswijziging heeft betrekking op de stijging in de wettelijke pensioenleeftijd tot 66 jaar in 2025 en 67 jaar in 2030. De Groep verwacht geen materiële impact op de pensioenverplichting.

19. Opbrengsten

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

20. Subsidies

Subsidies worden erkend als er een redelijke zekerheid is dat de subsidies zullen worden ontvangen en dat alle bijkomende voorwaarden kunnen worden vervuld. Subsidies die betrekking hebben op de kostenrubriek worden in resultaat genomen a rato van de periodes waarop deze kosten betrekking hebben zodat ze op een systematische basis met die kosten worden gecompenseerd.

Wanneer de subsidie betrekking heeft op een investering in vaste activa wordt de boekwaarde van de activa verminderd met de reële waarde van de subsidie. Subsidies worden als opbrengst erkend over de levensduur van de af te schrijven activa door de verminderde afschrijvingskosten.

21. Afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

22. Winstbelasting

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

De belasting van het boekjaar is de verwachte verschuldigde belasting over de fiscale winst van het boekjaar, volgens belastingtarieven vastgesteld op balansdatum, en elke wijziging op verschuldigde belasting met betrekking tot voorgaande jaren. Uitgestelde belastingsschulden en -vorderingen worden bepaald volgens de balansmethode, voor alle tijdelijke verschillen tussen de belastbare basis van activa en passiva en hun balanswaarde voor financiële rapportering.

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

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

23. Nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties die van kracht zijn voor de boekjaren beginnend op 1 januari 2016

Resilux past dezelfde IFRS standaarden toe als voorgaande jaren, met uitzondering van enkele nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties die van toepassing zijn bij Resilux voor boekjaren beginnend op 1 januari 2016. Deze toepassing heeft geen wezenlijke invloed op de geconsolideerde jaarrekening. Resilux heeft geen andere standaard, interpretatie of wijziging die gepubliceerd maar nog niet van kracht is, vervroegd toegepast.

- Wijzigingen in IAS 1 Presentatie van de jaarrekening - Initiatief op het gebied van de informatieversteviging, van toepassing per 1 januari 2016
- Wijzigingen in IAS 19 Personeelsbeloningen - Toegezegd-pensioenregelingen: Werknemersbijdragen, van toepassing per 1 februari 2015
- Jaarlijkse verbeteringen van IFRS - cyclus 2010–2012 (gepubliceerd december 2013), van toepassing per 1 februari 2015
- Jaarlijkse verbeteringen van IFRS - cyclus 2012–2014 (gepubliceerd september 2014), van toepassing per 1 januari 2016

24. Nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties die van kracht zijn voor boekjaren beginnend op 1 januari 2016.

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

- Wijzigingen in IFRS 2 op aandelen gebaseerde betalingen - Classificatie en waardering van op aandelen gebaseerde betalingstransacties¹, van toepassing per 1 januari 2018
- Wijzigingen in IFRS 4 Verzekeringscontracten - Toepassing van IFRS 9 Financiële instrumenten met IFRS 4¹, van toepassing per 1 januari 2018
- IFRS 9 Financiële instrumenten, van toepassing per 1 januari 2018
- IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten, waaronder wijzigingen in IFRS 15: Ingangsdatum van IFRS 15 en Verduidelijking van IFRS 15², van toepassing per 1 januari 2018
- IFRS 16 Leases¹, van toepassing per 1 januari 2019
- Wijzigingen in IAS 7 Kasstroomoverzicht - Initiatief op het gebied van de informatieverschaffing¹, van toepassing per 1 januari 2017
- Wijzigingen in IAS 12 Winstbelastingen - Opname van uitgestelde belastingvorderingen voor niet-gerealiseerde verliezen¹, van toepassing per 1 januari 2017
- Wijzigingen in IAS 40 Vastgoedbeleggingen - Herclassificatie van vastgoedbeleggingen¹, van toepassing per 1 januari 2018
- IFRIC 22 Transacties in vreemde valuta en vooruitbetalingen¹, van toepassing per 1 januari 2018
- Jaarlijkse verbeteringen van IFRS - cyclus 2014–2016 (gepubliceerd december 2016)¹, van toepassing per 1 januari 2017 en 1 januari 2018



¹ Endorsement wordt verwacht door de EU in het derde kwartaal van 2017.

² IFRS 15, waaronder wijzigingen in IFRS 15: de ingangsdatum van IFRS 15 is door de EU goedgekeurd.

2. GECONSOLIDEERDE ONDERNEMINGEN

Volledige consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening 2016 omvat de jaarrekeningen van Resilux NV en de dochterondernemingen die vermeld zijn in de onderstaande tabel.

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

3. SEGMENT RAPPORTERING (in duizenden Euro)

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

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

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

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

2016	West Europa	Spanje	Rusland	Zuid Europa (excl. Spanje)	Zwitserland	Verenigde Staten	Centraal Europa	Totaal segmenten	Aanpassingen en eliminaties	Geconsolideerd
Externe klanten	61.822	41.578	36.276	30.001	81.597	34.318	34.449	320.041	5.974	326.015
Inter-segment	16.195	1.432	215	255	1.808	7	6.506	26.418	-26.418	0
Totale bedrijfsopbrengsten	78.017	43.010	36.491	30.256	83.405	34.325	40.955	346.459	-20.444	326.015
Afschrijvingen en waardeverminderingen	3.604	1.316	709	1.161	3.168	2.832	1.875	14.665	-272	14.393
Bruto bedrijfskasstroom (EBITDA)	7.934	6.145	2.815	2.870	36.919	4.136	1.708	62.527	-1.708	60.819
Bedrijfsresultaat (EBIT)	4.330	4.829	2.106	1.709	33.751	1.304	-167	47.862	-1.437	46.426
Totaal activa	166.228	33.994	16.680	24.901	83.769	30.068	23.600	379.240	-123.049	256.191
Totaal verplichtingen	74.904	10.947	6.105	17.636	27.595	16.518	14.939	168.644	-60.022	108.622
Investeringsuitgaven materiële en immateriële activa	5.150	846	920	2.223	3.454	5.174	2.294	20.061	330	20.391

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

4. CONSOLIDATIEGOODWILL (in duizenden Euro)

	2016	2015
Aanschaffingswaarde		
Op 1 januari	13.685	13.685
Op 31 december	13.685	13.685
Waardeverminderingen		
Op 1 januari	0	0
Waardeverminderingen	0	0
Op 31 december	0	0
Netto boekwaarde		
Op 1 januari	13.685	13.685
Op 31 december	13.685	13.685

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

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

Het bedrag van € 13,7 miljoen heeft volledig betrekking op het segment Zwitserland.

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

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

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

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

5. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden Euro)

	Patenten en licenties	Overige	Totaal
Op 31 december 2015			
Aanschaffingswaarde	2.418	3.229	5.647
Gecumuleerde afschrijvingen	1.912	1.870	3.782
Netto boekwaarde op 31 december 2015	506	1.359	1.865
Immateriële vaste activa, bruto			
Op 1 januari 2016	2.418	3.229	5.646
- Aanschaffingen	185	186	370
- Overboekingen	0	12	12
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-122	0	-122
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	1	14	15
Op 31 december 2016	2.482	3.440	5.922
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen			
Op 1 januari 2016	1.912	1.870	3.782
- Geboekte afschrijvingen	140	497	637
- Overboekingen	0	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-63	0	-63
- Omrekeningsverschillen	1	8	9
Op 31 december 2016	1.989	2.375	4.364
Netto boekwaarde op 31 december 2016	493	1.066	1.558

	Patenten en licenties	Overige	Totaal
Op 31 december 2014			
Aanschaffingswaarde	2.263	2.895	5.158
Gecumuleerde afschrijvingen	1.769	1.439	3.208
Netto boekwaarde op 31 december 2014	494	1.456	1.950
Immateriële vaste activa, bruto			
Op 1 januari 2015	2.263	2.895	5.158
- Aanschaffingen	151	176	327
- Overboekingen	0	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	0	0
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	4	158	162
Op 31 december 2015	2.418	3.229	5.647
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen			
Op 1 januari 2015	1.769	1.439	3.208
- Geboekte afschrijvingen	139	437	575
- Overboekingen	0	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	0	0
- Omrekeningsverschillen	4	-6	-2
Op 31 december 2015	1.912	1.870	3.782
Netto boekwaarde op 31 december 2015	506	1.359	1.865

De externe kosten voor onderzoek, welke niet geactiveerd zijn voor 2016 bedragen € 350.

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

6. MATERIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden Euro)

	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Leasing en soortgelijke rechten	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw	Totaal
Op 31 december 2015							
Aanschaffingswaarde	72.533	162.721	5.376	5.078	1.506	3.272	250.486
Gecumuleerde afschrijvingen	37.241	132.152	4.308	2.388	1.454	0	177.543
Netto boekwaarde op 31 december 2015	35.292	30.569	1.068	2.690	52	3.272	72.943
Materiële vaste activa, bruto							
Op 1 januari 2016	72.533	162.721	5.376	5.078	1.506	3.272	250.486
- Aanschaffingen	2.417	13.931	946	0	0	2.727	20.021
- Overboekingen	1.037	2.999	7	-896	35	-3.195	-12
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-520	-2.149	-391	0	0	-5	-3.064
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	1.018	2.864	85	18	2	49	4.037
Op 31 december 2016	76.485	180.367	6.024	4.201	1.543	2.850	271.468
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen							
Op 1 januari 2016	37.241	132.152	4.308	2.388	1.454	0	177.543
- Geboekte afschrijvingen	2.583	9.927	527	754	36	0	13.827
- Overboekingen	0	715	0	-715	0	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-516	-1.600	-386	0	0	0	-2.501
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	448	2.221	60	16	2	0	2.747
Op 31 december 2016	39.756	143.416	4.510	2.442	1.491	0	191.615
Netto boekwaarde op 31 december 2016	36.729	36.950	1.512	1.758	52	2.850	78.852

Een bedrag van € 260 aan kapitaalsubsidies werd in mindering gebracht van de aanschaffingen voor de reeds gerealiseerde investeringen in installaties, machines en uitrusting.

Wat betreft de zakelijke zekerheden wordt verwezen naar toelichting 24.

De financiële leasingovereenkomsten betreffen voornamelijk investeringen in productiemachines en uitrusting.

De boekwaarde van deze materiële vast activa onder een financiële huurovereenkomst bedraagt op 31 december 2016 € 1.758 en op 31 december 2015 € 2.690. Deze leasingovereenkomsten hebben verlengingsmogelijkheden, koopopties maar geen clausules voor aanpassing van prijzen.

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

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

7. ANDERE FINANCIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden Euro)

	2016	2015
Andere financiële vaste activa	17	17
	17	17
Vordering op verbonden ondernemingen	0	15.848
	0	15.865
De vordering per 31 december 2015 betrof de leningen aan de joint venture Airolux AG, verminderd met het deel van het resultaat via de vermogensmutatiewaarde na afboeking van de participatie in Airolux AG.		
In 2016 heeft Resilux de 50% deelneming in Airolux AG verkocht en zijn alle leningen door Airolux AG terugbetaald.		
De netto boekwaarde van de bovenvermelde financiële vaste activa is opgedeeld als volgt:		
Voor verkoop beschikbare financiële vaste activa	17	17
Voor verkoop beschikbare financiële vaste activa - waardeverminderingen	0	0
	17	17

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



8. JOINT VENTURES *(in duizenden Euro)*

Per 31 december 2015 had de Groep 50% aandelen met gelijk stemrecht in Airolux AG, een joint venture opgericht in Zwitserland. De joint venture werd opgenomen in de consolidatie volgens de vermogensmutatiewaarde.

In 2016 heeft Resilux de 50% deelneming in Airolux AG verkocht en zijn alle leningen door Airolux AG terugbetaald.

	2016	2015
Bruto vordering van Resilux op Airolux	0	36.119
Boekwaarde, netto (50%)		
Op 1 januari		-10.972
Verwerving deelneming		0
Resultaat van het boekjaar		-8.074
Omrekeningsverschillen		661
Op 31 december		-18.385
Kerncijfers deelneming		
Materiële vaste activa		5.153
Immateriële vaste activa		1.834
Andere vast activa		24
Vlottende activa		3.905
Verplichtingen op meer dan 1 jaar		-27.476
Verplichtingen op ten hoogste 1 jaar		-1.825
Totaal netto activa		-18.385
Bedrijfsopbrengsten		5.880
Netto resultaat		-8.074
Verkorte kasstroomtabel		
Bedrijfsactiviteiten		-5.441
Investeringsactiviteiten		-2.886
Financiële activiteiten		7.861
Netto wijziging van de liquide middelen		-466
Liquide middelen per 1 januari		598
Liquide middelen per 31 december		132

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

	Netto		Resultatenrekening	
	2016	2015	2016	2015
Vaste Activa				
Andere activa	0	0	0	0
Materiële vaste activa	-1.618	-1.773	167	511
Immateriële vaste activa	-1	5	-4	-51
Vorderingen op meer dan één jaar	2	0	0	0
Vlottende Activa				
Voorraden	246	181	57	82
Handelsvorderingen	33	460	-440	347
Overige activa	-436	-402	-59	-88
Verplichtingen op meer dan één jaar				
Interest dragende financiële verplichtingen	1	0	0	40
Voorzieningen	-15	-59	46	-169
Voorzieningen pensioen	667	646	15	292
Verplichtingen op ten hoogste één jaar				
Handelsverplichtingen	31	25	-2	14
Overige verplichtingen	369	361	7	49
Uitgestelde belastingen op tijdelijke verschillen	-722	-556	-211	1.026
Andere	-15	-15	0	0
Belastingwaarde van gespreide taxatie	-85	-262	177	-118
Belastingwaarde van overdraagbare verliezen	3.502	3.338	72	-151
Omrekeningsverschillen	0	0	1	6
Erkende niet gerealiseerde resultaten	0	0	-47	-184
Bruto uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	2.681	2.505	-8	579

Op overdraagbare verliezen ten belope van € 10.968 heeft de Groep besloten geen uitgestelde belastingvorderingen aan te leggen. Dit bedrag bevat verschillende bedragen die overdraagbaar zijn tussen 5 en 19 jaar.

10. HANDELSVORDERINGEN EN OVERIGE ACTIVA (in duizenden Euro)

	2016	2015
Overige vorderingen - lange termijn (*)	1.234	1.556
Handelsvorderingen - korte termijn	40.048	37.003
Handelsvorderingen - geboekte waardeverminderingen	-3.956	-6.146
Handels- en overige vorderingen - netto	37.326	32.413
BTW-vorderingen	1.167	2.706
Vooruitbetaalde belastingen	90	114
Reële waarde financiële instrumenten (toelichting 21)	0	6
Overige vorderingen - die binnen het boekjaar vervallen (*)	563	208
Overige vorderingen	669	1.546
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	2.573	2.574
Overige activa	5.062	7.153

(*) Overige vorderingen lange termijn

Handelsvorderingen zijn niet-rentedragend en hebben over het algemeen een betalingstermijn van 33-120 dagen.

Per 31 december 2016 is er een voorziening aangelegd voor waardeverminderingen op handelsvorderingen voor een bedrag van € 3.955 (2015: € 6.146).

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

	2016	2015
Per 1 januari	6.146	8.726
Ten laste van het boekjaar (inclusief teruggeboekte ongebruikte bedragen)	-835	322
Gebruikte voorziening	-1.385	-3.078
Omrekeningsverschillen	29	176
Per 31 december	3.955	6.146

Per 31 december 2016	Totaal	minder dan 1 jaar	1-5 jaar	Meer dan 5 jaar
Overige vorderingen lange termijn - leasing	1.659	563	1.096	0
Overige vorderingen lange termijn - niet leasing	138	0	138	0
Totaal	1.797	563	1.234	0

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

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

	netto boekwaarde	niet vervallen	vervallen op de verslagdatum				
			vervallen minder dan 30 dagen	vervallen tussen 31 en 60 dagen	vervallen tussen 61 en 90 dagen	vervallen tussen 91 en 120 dagen	vervallen meer dan 120 dagen
2016	36.092	27.016	5.827	1.219	1.231	507	293
2015	30.857	23.050	4.090	1.450	551	267	1.449

11. VOORRADEN *(in duizenden Euro)*

	2016	2015
Grondstoffen en hulpstoffen	24.432	20.950
Handelsgoederen	701	1.852
Afgewerkte producten aan kostprijs	27.208	20.325
Waardevermindering voorraad	-745	-781
Vorraden	51.595	42.346

Op een bedrag van € 7.067 aan voorraden werden zekerheden verstrekt.

12. LIQUIDE MIDDELEN *(in duizenden Euro)*

	2016	2015
Cash en zichtrekeningen bank	60.946	12.892
Deposito's	1.501	1.942
	62.447	14.834

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

13. EIGEN VERMOGEN *(in duizenden Euro)*

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

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

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

Achtergestelde leningen	2016	2015
Achtergestelde leningen op lange termijn	1.276	1.594
Achtergestelde leningen op korte termijn	318	0
	1.594	1.594
Uitsplitsing van achtergestelde leningen qua interestvoet: - vast 8%	1.594	

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

De BMI heeft in 2013 een achtergestelde lening toegekend aan Resilux NV voor een bedrag van € 1.500.

Tot en met 2015 werd een deel van de interest toegevoegd aan het kapitaal.

Verplichtingen op meer dan één jaar	2016	2015
Financiële schulden op meer dan één jaar	29.859	35.405
Leasingschulden	870	1.680
	30.729	37.085
Verplichtingen op ten hoogste één jaar	2016	2015
Financiële schulden die binnen het jaar vervallen	5.951	5.902
Leasingschulden	663	813
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	2.786	4.189
	9.400	10.904

	Hoogstens 6 maanden	6-12 maanden	1-5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal
Op 31 december 2016					
Financiële schulden	1.977	3.974	19.244	10.615	35.810
Leasingschulden	330	333	870	0	1.533
Totaal lange termijn financiële schulden	2.307	4.306	20.114	10.615	37.343

Uitsplitsing lange termijnschulden in valuta:

Uitsplitsing lange termijn financiële schulden qua interestvoet:

	2016		2016
EUR	24.062	- vast (1,75% - 3,764%)	25.968
USD	13.281	- variabel, gewisseld naar vast (0,8% - 1,5725%)	11.375
	<u>37.343</u>		<u>37.343</u>

Uitsplitsing financiële schulden op ten hoogste één jaar in valuta:

	2016
RUB	2.786
	<u>2.786</u>

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

15. HANDESSCHULDEN EN OVERIGE VERPLICHTINGEN (in duizenden Euro)

Lange termijn handelsschulden en overige verplichtingen	2016	2015
Handelsverplichtingen	1.207	1.541
Overige verplichtingen	0	0
	1.207	1.541
Korte termijn handelsschulden en overige verplichtingen	2016	2015
Handelsverplichtingen	45.394	50.235
Overige verplichtingen op lange termijn die binnen het jaar vervallen	633	502
Overige verplichtingen	3.530	3.371
Derivaten (toelichting 21)	1.206	1.128
Toe te rekenen kosten en overgedragen opbrengsten	5.693	3.364
	56.457	58.600

De handelsschulden op 31 december 2016 worden naar verwachting in het eerste kwartaal van 2017 betaald.

Overige verplichtingen op lange termijn

Per 31 december 2016	Totaal	Minder dan 1 jaar	1-5 jaar	Meer dan 5 jaar
Overige verplichtingen lange termijn	1.840	633	821	386
Totaal	1.840	633	821	386

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

16. VOORZIENINGEN (in duizenden Euro)

	Afloopkosten contract	Geschillen	Pensioen en soortgelijke rechten	Totaal
Op 1 januari 2016	15	535	4.017	4.567
Additionele voorzieningen	26	0	272	618
Teruggenomen voorzieningen	0	0	-91	-91
Gebruikte voorzieningen	0	-137	0	-137
Omrekeningsverschillen	0	2	35	36
Op 31 december 2016	41	400	4.198	4.674

Pensioenen en soortgelijke rechten

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

De kosten van de betaalde premies worden opgenomen in de resultatenrekening onder de rubriek bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen. De bijdragen worden beheerd door een verzekeringsmaatschappij die instaat voor het gegarandeerde rendement op de werkgevers- en werknemersbijdragen. Zowel per 31 december 2016 als per 31 december 2015 werden deze minimum gewaarborgde rentevoet behaald en wordt er bijgevolg geen verplichting opgenomen in de balans.

In België werd een nieuwe wet rond het aanvullend pensioen op 18 december 2015 gepubliceerd. De wet kent enkele wijzigingen die een impact kunnen hebben op de verwerking van toegezegde bijdrage en toegezegde pensioenregeling onder IAS 19R in België. De eerste wijziging heeft betrekking op het minimum gegarandeerd rendement. In overeenstemming met IAS 19R betekent dit dat de zogenoemde Belgische toegezegde bijdrageplannen met een minimum garantieverplichting verwerkt moeten worden als toegezegde pensioenregelingen. Omwille van de wetwijziging gebruikt Resilux vanaf 2016 niet langer een intrinsieke methode. De netto pensioenverplichting wordt, zoals IAS 19R vereist, berekend op basis van een actuariële methode. De tweede wetwijziging heeft betrekking op de stijging in de wettelijke pensioenleeftijd tot 66 jaar in 2025 en 67 jaar in 2030. Resilux verwacht geen materiële impact op de pensioenverplichting.

Omwille van de eerste toepassing van IAS 19R voor de Belgische pensioenen, wordt de tabel met de verschillende componenten van de nettolast in de resultatenrekening, de fundingstatus en de bedragen opgenomen in de balans apart opgenomen.

Te bereiken doel pensioenplannen	2016	
Bedragen opgenomen in de balans		
Nettovorderingen (-verplichtingen)	-356	
Contante waarde van de pensioenverplichtingen (-)	-2.160	
Reële waarde van fondsbeleggingen	1.804	
Vorderingen (-verplichtingen) uit hoofde van de toegezegde pensioen regelingen, totaal		
Verplichtingen (-)	-2.160	
Activa	1.804	
Bewegingen in de nettovordering (-verplichting) opgenomen in de balans		
Nettovordering (verplichting) opgenomen in de balans, beginsaldo	0	
Nettolasten opgenomen in de resultatenrekening	-148	
Nettolasten opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	-317	
Bijdragen van werkgever / werknemer	109	
Nettovordering (verplichting) opgenomen in de balans, eindsaldo	-356	
Netto lasten opgenomen in de resultatenrekening		
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	140	
Rentekosten op de pensioenverplichting	13	
Renteopbrengsten op fondsbeleggingen (-)	-11	
Administratiekost exclusief kost voor beheer fondsbeleggingen	6	
Netto lasten opgenomen in de resultatenrekening	148	
Netto lasten opgenomen in de niet gerealiseerde resultaten		
Actuariële winsten / verliezen	-121	
Waarvan: actuariële (winsten) / verliezen die ontstaan uit financiële veronderstellingen	-60	
Waarvan: actuariële (winsten) / verliezen die ontstaan uit demografische veronderstellingen	0	
Waarvan: ervarings(winsten) / verliezen	-49	
Rendement op fondsbeleggingen, uitgezonderd renteopbrengsten in resultatenrekening	-12	
Nettolasten opgenomen in de niet gerealiseerde resultaten	-121	

	2016
Bewegingen in de verplichtingen van de toegezegde pensioen regelingen	
Verplichtingen van de toegezegde pensioen regelingen, beginsaldo	0
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	-140
Rentekosten	-13
Bijdragen van werknemer	-30
Betalingen aan (+) / deposito's van begunstigden (-)	0
Opgenomen actuariële winsten / verliezen, netto	-1.991
Administratiekost exclusief kost voor beheer fondsbeleggingen	0
Belastingen	14
Verplichtingen van de toegezegde pensioen regelingen, eindsaldo	-2.160
Bewegingen in de fondsbeleggingen	
Reële waarde van fondsbeleggingen, beginsaldo	0
Renteopbrengsten in resultatenrekening	11
Rendement op fondsbeleggingen, uitgezonderd renteopbrengsten in resultatenrekening	0
Bijdragen van werkgever / werknemer	139
Betalingen aan begunstigden (-)	0
Administratiekost	-14
Betaalde belastingen	-6
Herwaarderings	12
Overige toename via niet-gerealiseerde resultaten	1.662
Reële waarde van fondsbeleggingen, eindsaldo	1.804
Voor naamste actuariële veronderstellingen	
Disconteringsvoet per 31.12	1,40%
Verwacht percentage van loonsverhogingen	2,25%-3,05%
Toegepaste sterftetabellen	NVT
Gemiddelde duurtijd van de toegezegde pensioen regelingen in jaren	16,2
Gevoeligheidsanalyses	
Verplichting van de toegezegde pensioen regelingen per 31.12	
Disconteringsvoet	
Toename met 25 basispunten	2.069
Afname met 25 basispunten	2.260
Verwacht percentage van loonsverhogingen	
Toename met 25 basispunten	2.185
Afname met 25 basispunten	2.135
Levensverwachtingen	
Toename levensverwachting met één jaar	2.160
Afname levensverwachting met één jaar	2.160
Andere informatie	
Verwachte bijdrage in het volgend boekjaar	220
Werkelijk rendement op fondsbeleggingen	0,69%

In Zwitserland wordt het pensioenplan beschouwd als een pensioenplan van het type ‘toegezegde pensioenregeling’. De hoogte van de uitkering is afhankelijk van de diensttijd en het salaris van de werknemer op de pensioendatum.

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

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

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

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

Te bereiken doel pensioenplannen - Zwitserland	2016	2015
Bedragen opgenomen in de balans		
Nettovorderingen (-verplichtingen)	-3.687	-3.874
Contante waarde van de pensioenverplichtingen (-)	-12.761	-12.247
Reële waarde van fondsbeleggingen	9.074	8.372
Vorderingen (-verplichtingen) uit hoofde van de toegezegde pensioen regelingen, totaal		
Verplichtingen (-)	-12.761	-12.247
Activa	9.074	8.372
Bewegingen in de nettovordering (-verplichting) opgenomen in de balans		
Nettovordering (verplichting) opgenomen in de balans, beginsaldo	-3.874	-2.342
Wisselkoerseffecten	-34	-257
Nettolasten opgenomen in de resultatenrekening	-630	-622
Nettolasten opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	411	-1.106
Bijdragen van werkgever / werknemer	440	453
Nettovordering (verplichting) opgenomen in de balans, eindsaldo	-3.687	-3.874
Netto lasten opgenomen in de resultatenrekening		
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	556	532
Rentekosten op de pensioenverplichting	126	193
Renteopbrengsten op fondsbeleggingen (-)	-96	-146
Administratiekost exclusief kost voor beheer fondsbeleggingen	43	42
Nettolasten opgenomen in de resultatenrekening	630	622
Netto lasten opgenomen in de niet gerealiseerde resultaten		
Actuariële winsten / verliezen	398	-1.089
Waarvan: actuariële (winsten) / verliezen die ontstaan uit financiële veronderstellingen	-173	-881
Waarvan: actuariële (winsten) / verliezen die ontstaan uit demografische veronderstellingen	533	0
Waarvan: ervarings(winsten) / verliezen	38	-208
Rendement op fondsbeleggingen, uitgezonderd renteopbrengsten in resultatenrekening	13	0
Nettolasten opgenomen in de niet gerealiseerde resultaten	411	-1.089

	2016	2015
Bewegingen in de verplichtingen van de toegezegde pensioen regelingen		
Verplichtingen van de toegezegde pensioen regelingen, beginsaldo	-12.247	-9.491
Wisselkoerseffecten	-109	-1.042
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	-556	-532
Rentekosten	-126	-193
Bijdragen van werknemer	-440	-453
Betalingen aan (+) / deposito's van begunstigden (-)	363	595
Opgenomen actuariële winsten / verliezen, netto	398	-1.089
Administratiekost exclusief kost voor beheer fondsbeleggingen	-43	-42
Verplichtingen van de toegezegde pensioen regelingen, eindsaldo	-12.761	-12.247
Bewegingen in de fondsbeleggingen		
Reële waarde van fondsbeleggingen, beginsaldo	8.372	7.149
Wisselkoerseffecten	76	784
Renteopbrengsten in resultatenrekening	96	146
Rendement op fondsbeleggingen, uitgezonderd renteopbrengsten in resultatenrekening	13	-17
Bijdragen van werkgever / werknemer	881	905
Betalingen aan begunstigden (-)	-363	-595
Reële waarde van fondsbeleggingen, eindsaldo	9.074	8.372
Voornaamste actuariële veronderstellingen		
Disconteringsvoet (begin van het jaar)	1,10%	2,00%
Verwacht percentage van loonsverhogingen	0,75%	1,00%
Toegepaste sterftetabellen	BVG2015 GT	BVG2010 GT
Gemiddelde duurtijd van de toegezegde pensioen regelingen in jaren		
	17,2	18,9
Gevoeligheidsanalyses		
Verplichting van de toegezegde pensioen regelingen per 31.12		
Disconteringsvoet		
Toename met 25 basispunten	11.107	11.740
Afname met 25 basispunten	12.095	12.797
Verwacht percentage van loonsverhogingen		
Toename met 25 basispunten	11.651	12.327
Afname met 25 basispunten	11.510	12.167
Levensverwachtingen		
Toename levensverwachting met één jaar	11.760	12.437
Afname levensverwachting met één jaar	11.402	12.056
Andere informatie		
Verwachte bijdrage in het volgend boekjaar	911	886
Werkelijk rendement op fondsbeleggingen	1,07%	1,15%

Verder bevat de voorziening voor pensioen- en soortgelijke rechten nog een specifieke sociale verplichting met betrekking tot de Griekse vestiging van Resilux voor een bedrag van € 189.

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

Andere bedrijfsopbrengsten	2016	2015
Bedrijfssubsidies	72	39
Vergoeding verzekering	82	1.008
Meerwaarde bij realisatie materiële vaste activa	204	84
Andere bedrijfsopbrengsten	27.886	2.512
	28.244	3.643
Andere bedrijfskosten	2016	2015
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en lasten	0	81
(Winsten) / Verliezen op handelsvorderingen	-835	322
Minderwaarde bij de realisatie van materiële vaste activa	12	38
Andere bedrijfskosten	996	1.076
	173	1.517

18. PERSONEELSKOSTEN (in duizenden Euro)

	2016	2015
Lonen en wedden	25.071	23.829
Sociale lasten	5.331	5.125
Warranten personeel	52	52
Kosten van toegezegde bijdrageplannen	270	239
Andere personeelskosten	3.393	3.294
Totale personeelskosten	34.117	32.539
Gemiddeld personeelsbestand	638	593
Arbeiders	370	337
Bedienden	269	256

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

In 2016 zijn geen warranten toegekend, uitgeoefend of vervallen.

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

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

De gemiddelde resterende looptijd van de warrants per 31 december 2016 is 0.58 jaar.



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

	2016	2015
Interestopbrengsten	1.035	1.560
Wisselkoersresultaten	6.972	6.502
Andere financiële opbrengsten	396	559
	8.403	8.621
Interestkosten	2.266	2.582
Interestkosten financiële leasings	50	76
Wisselkoersresultaten	6.599	7.269
Aanpassing financiële instrumenten aan marktwaarde (toelichting 21)	73	17
Andere financiële kosten	797	1.213
	9.785	11.157
Financiële opbrengsten en financiële kosten - netto	-1.382	-2.536

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

	2016	2015
Courante belasting op resultaat	-4.229	-4.396
Uitgestelde belasting op resultaat	-8	579
Totaal belastingen	-4.237	-3.817
Gemiddelde reële aanslagvoet	9,41%	17,60%
Resultaat voor belastingen	45.044	21.683
Theoretische aanslagvoet (aanslagvoet van de moedermaatschappij)	33,99%	33,99%
Theoretische belastingen op het resultaat van het boekjaar	-15.310	-7.370
Niet aftrekbare kosten	-217	-218
Permanente verschillen	0	25
Wijziging van de taxatievoet	118	191
Aanwending van actieve belastinglatenties niet erkend in voorgaande jaren	97	77
Effect van het verschil tussen werkelijke en theoretische aanslagvoet	2.039	2.459
Correcties van belastingen met betrekking tot voorgaande periodes	-172	59
Fiscale vrijstellingen (1)	8.896	640
Niet activeren van fiscale verliezen	0	0
Activeren van fiscale verliezen uit het verleden	312	322
Belasting op het resultaat	-4.237	-3.817

(1) Dit bedrag bevat hoofdzakelijk de fiscale vrijstelling op de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop door Resilux van de aandelen van de joint venture Airolux AG

21. FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Wisselkoersrisico

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

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

Wisselkoersresultaten op vorderingen en verplichtingen en de wijziging van de marktwaarde van het financieel instrument worden in resultaat genomen in de periode waarin ze zich voordoen.

Resilux had volgende openstaande wisseltermijncontracten per 31/12/2016:

verkopen USD 500.000 voor HUF 144.225.222,11
verkopen EUR 25.000.000 voor CHF 26.925.000,40
aankopen EUR 6.500.000 voor HUF 1.917.188.425,94

Geschatte gevoeligheid voor wisselkoersschommelingen (in duizenden Euro)

De resultaten van de onderneming worden in Euro gerapporteerd, wat betekent dat de financiële posities van vreemde valuta herrekend worden naar de Euro. De gebruikte vreemde valuta voor omrekening zijn USD, RUB, CHF en HUF.

Een daling van de omrekeningskoers met 10% ten opzichte van de gebruikte koers voor 2016 zou het volgende effect hebben op het operationeel resultaat: voor de USD -119, voor de RUB -191, voor de CHF -3.068 en voor de HUF +15.

Een daling van de omrekeningskoers met 10% ten opzichte van de gebruikte koers voor 2016 zou het volgende effect hebben op de omrekeningsverschillen in het eigen vermogen: voor de USD -1.232, voor de RUB 184, voor de CHF -3.807 en voor de HUF -790.

Inzake het wisselkoersbeleid verwijzen wij naar het wisselkoersrisico.

Interestrisico

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

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

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

- Er zijn geen cap contracten
- Interest rate swap contracten ten belope van € 24.125, ingedekt op 5 tot 10 jaar met interestvoeten tussen 0,8% en 1,73%.

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

Op 31 december 2016 hield Resilux de volgende financiële instrumenten gewaardeerd tegen de reële waarde aan (in duizenden Euro):

	2016	2015
Activa gewaardeerd aan reële waarde		
wisselkoerscontracten	7	9
Passiva gewaardeerd aan reële waarde		
wisselkoerscontracten	-48	-3
interest swaps	-1.165	-1.128

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

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

Prijrisico

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

Kredietrisico

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

22. OPERATIONELE HUURCONTRACTEN (in duizenden Euro)

	2016	2015
Niet-opzegbare huurcontracten zijn te betalen als volgt:		
Op minder dan één jaar	35	121
Tussen één en vijf jaar	69	23
Op meer dan vijf jaar	0	0
	104	143
Geboekte kosten in de resultatenrekening	616	398

Niet-opzegbare huurcontracten betreffen voornamelijk de huur van fabrieksruimten, kantoren, productiemachines en uitrusting. In 2016 werd € 280 opgenomen als kost in de resultatenrekening voor de huur van fabrieksruimten, kantoren, productiemachines en uitrusting (2015: € 398).

23. KERNCIJFERS PER AANDEEL (in Euro)

op basis van gemiddeld aantal aandelen	2016	2015
Bruto bedrijfskasstroom	30,71	19,42
Bedrijfsresultaat	23,44	12,23
Netto winst aandeel van de Groep	20,61	9,02
Netto resultaat na resultaat op basis van de vermogensmutatie methode	30,14	4,94
Aantal aandelen	1.980.410	1.980.410
Voorgesteld bruto dividend per aandeel	2,00	2,00
Totaal dividend (in duizenden Euro)	3.961	3.961

op basis van verwaterd aantal aandelen	2016	2015
Bruto bedrijfskasstroom	30,04	19,00
Bedrijfsresultaat	22,93	11,96
Netto winst aandeel van de Groep	20,15	8,82
Netto resultaat na resultaat op basis van de vermogensmutatie methode	29,48	4,84
Aantal aandelen	2.024.860	2.024.860

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

Resilux heeft volgende zakelijke zekerheden gegeven als waarborg voor schulden:

Bedrag van de inschrijving van zakelijke zekerheid:	118.552
Openstaande schuld waarvoor zakelijke zekerheid werd gegeven:	32.876
Zekerheden op activa inclusief hypotheek:	29.076
Openstaande schuld:	23.281
Bedrag van de volmacht tot hypotheek:	18.483
Onderhandse volmacht voor het verlenen van een inschrijving op de handelszaak:	36.265
Openstaande schuld:	9.595
Aandelen in pand:	34.727
Openstaande schuld:	2.095
Netto boekwaarde van de activa waarvoor zakelijke zekerheden werden gegeven:	45.764

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

25. VERBONDEN PARTIJEN

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

Niet-uitvoerende bestuurders

In 2016 werden volgende vergoedingen toegekend aan de niet-uitvoerende bestuurders:

FVDH BVBA, met vaste vertegenwoordiger Francis Vanderhoydonck	€ 15.000,00
Guido Vanherpe BVBA, met vaste vertegenwoordiger Guido Vanherpe	€ 15.000,00
LVW INT. BVBA, met vaste vertegenwoordiger Dirk Lannoo	€ 15.000,00
CVD BVBA, met vaste vertegenwoordiger Chris Van Doorslaer	€ 15.000,00
Alex De Cuyper (ter beschikking stelling van een wagen en een mobiele telefoon)	€ 8.923,56

Remuneratie leden Executief Comité, uitgezonderd hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management

De leden van het Executief Comité, met uitzondering van de twee hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management, hebben over het boekjaar 2016 samen een vergoeding ontvangen van € 1.304.077,74.

Deze vergoedingen omvatten:

Basissalarissen (bruto): € 1.154.763,41

Bijdragen pensioenregeling / groepsverzekering: € 79.497,44

Overige componenten: voordelen in natura en representatievergoedingen: € 69.816,69

Remuneratie leden Executief Comité en tevens hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management

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

De twee hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management hebben tijdens het boekjaar 2016 samen een vergoeding ontvangen van € 1.250.184,83.

Deze vergoedingen omvatten:

Basisvergoedingen: € 1.213.832,12

Overige componenten: € 36.352,71

Tevens werd tijdens het boekjaar 2016 aan elk van de twee hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management een uitzonderlijke, éénmalige en discretionaire vergoeding van € 900.000 (company cost) toegekend voor de uitzonderlijke resultaten die in 2016 in hoofde van de Vennootschap werden behaald ingevolge de buitengewone prestaties die beide hoofdvertegenwoordigers hebben geleverd in het kader van het exit proces van Resilux uit de joint venture Airolux. In de Verklaring van Deugdelijk Bestuur wordt de samenstelling van het Executief Comité toegelicht (pagina 24).

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

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

Binnen de Groep	267
-----------------	-----

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

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	85
---	----

27. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op 3 februari 2017 heeft Bain Capital aangekondigd dat het een potentieel vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod op de aandelen en warrants van Resilux NV overweegt. Op dezelfde dag heeft Resilux aangekondigd dat het potentieel bod gesteund wordt door de stichtende familiale aandeelhouders van Resilux en dat de Raad van Bestuur van Resilux de intentie heeft om het potentieel bod te steunen.

Op 20 februari 2017 heeft Bain Capital aangekondigd dat het in gesprek is met betrekking tot de mogelijke overname van Petainer, een private vennootschap actief in dezelfde sector als Resilux. Bain Capital heeft principeakkoorden ondertekend met de controlerende aandeelhouder van Petainer en heeft de intentie om Petainer te combineren met de Resilux Groep.

Op 28 maart 2017 heeft Bain Capital aangekondigd dat ze niet zal overgaan tot de verwerving van Resilux NV.

Bain Capital heeft deze beslissing genomen omdat zij door de Duitse mededingingsautoriteit op de hoogte werd gebracht van het feit dat de voorgenomen gecombineerde verwerving van Resilux NV en Petainer geen goedkeuring heeft verkregen in een Fase I-onderzoek en onderworpen zou moeten worden aan een Fase II-onderzoek, hetgeen de gecombineerde verwerving zou bemoeilijken in de context van de vereiste timing voor een delisting van Resilux NV.

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

COMMENTAAR IFRS 2016 TEN OPZICHTE VAN 2015

Activa (in duizenden Euro)

Consolidatieverschillen (€ 13.685)

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

Immateriële vaste activa (€ 1.558)

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

Materiële vaste activa (€ 79.852)

Tijdens het boekjaar werden netto € 19,5 miljoen bijkomende investeringen in materiële vaste activa geboekt. Dit betreft voornamelijk investeringen in extra productiecapaciteit en nieuwe productiemiddelen. Er werden in 2016 € 0,3 miljoen kapitaalsubsidies in mindering gebracht van de aanschaffingen. De netto investeringen in 2015 bedroegen € 14,9 miljoen.

De afschrijvingen inclusief waardeverminderingen op materiële vaste activa bedroegen € 13,8 miljoen en hebben vooral betrekking op de productietechnologie.

Andere financiële activa (€ 17)

Deze post bevatte per 31 december 2015 hoofdzakelijk de vordering die Resilux had op de joint venture vennootschap Airolux AG. In 2016 heeft Resilux de 50% participatie in de joint venture Airolux AG verkocht. Na de verkoop zijn ook de financieringen die Resilux verleend had volledig terugbetaald door de joint venture.

Uitgestelde belastingen (€ 4.649)

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

Vorderingen op meer dan één jaar (€ 1.234)

Dit bedrag betreft voornamelijk contracten als leasinggever voor diverse blaasprojecten.

Vorraden en bestellingen in uitvoer (€ 51.595)

De totale voorraad is met € 9,2 miljoen of 21,8% gestegen ten opzichte van vorig boekjaar. De voorraad grondstoffen steeg met € 3,4 miljoen en de voorraad afgewerkte producten en handelsgoederen steeg met € 5,8 miljoen. Deze stijging is een combinatie van gestegen volumes en gedaalde grondstofprijzen.

Handelsvorderingen (€ 36.092)

De post handelsvorderingen steeg met € 5,2 miljoen. Dit is het gevolg van enerzijds de stijging van de verkochte volumes gedeeltelijk gecompenseerd door gedaalde grondstofprijzen. Het gemiddelde aantal dagen uitstaand klantenkrediet voor de Groep is stabiel gebleven.

Overige activa (€ 5.062)

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

Geldmiddelen en overige beleggingen (€ 62.447)

Voor een verklaring van de mutatie van de liquide middelen en korte termijn geldbeleggingen verwijzen we naar de kasstroomoverzicht op pagina 64 van dit jaarverslag.

Passiva (in duizenden Euro)

Kapitaal (€ 17.184) / Uitgiftepremie (€ 16.656)

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

De historiek van het kapitaal kan als volgt worden weergegeven:

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

Geconsolideerde reserves (€ 108.931)

De geconsolideerde reserves per 31 december 2016 komen als volgt tot stand:

Reserves op 31 december 2015	53.045
Warranten personeel	52
Geconsolideerde winst van het boekjaar	59.691
Dividend op aandelen	3.961
Actuariële winst / verlies (netto)	104
Totale geconsolideerde reserves op 31 december 2016	108.931

Omrekeningsverschillen (€ 4.979)

Het effect van de omrekening van de buitenlandse deelnemingen in de consolidatie naar Euro heeft een negatief effect van € 4,0 miljoen in het eigen vermogen. De omrekeningsverschillen per 31 december 2015 bedroegen € 0,8 miljoen.

Achtergestelde leningen op lange (€ 1.276) en korte termijn (€ 318)

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

Interest dragende financiële verplichtingen op lange (€ 30.729) en korte termijn (€ 9.399)

De financiële verplichtingen op lange termijn daalden met € 6,4 miljoen ten opzichte van 2015. De schulden op korte termijn (inclusief het deel van de schulden op meer dan één jaar dat binnen het jaar vervalt) daalden met € 1,5 miljoen.

Voor een verdere verklaring van de mutatie van de schulden verwijzen we naar het kasstroomoverzicht op pagina 64 van dit jaarverslag.

Het bedrijfskapitaal, vlottende activa min verplichtingen op ten hoogste één jaar, steeg per 31 december 2016 met € 62,3 miljoen tot € 86,4 miljoen. Per 31 december 2015 bedroeg het bedrijfskapitaal € 24,1 miljoen.

Voorzieningen (€ 4.674)

Deze post is gestegen met € 0,1 miljoen en bevat hoofdzakelijk de netto verplichting uit hoofde van de toegezegde pensioenregelingen.

Uitgestelde belastingen (€ 1.968)

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

Handelsverplichtingen (€ 45.394)

De handelsschulden zijn gedaald met € 4,8 miljoen of 9,6% in vergelijking met vorig jaar. Dit is voornamelijk het gevolg van lagere uitstaande betalingen aan leveranciers van grond- en hulpstoffen per 31 december 2016 ten opzichte van 31 december 2015.

Belastingen (€ 2.594)

Deze rubriek bevat in 2016 hoofdzakelijk te betalen belasting in Zwitserland, België en Spanje. In 2015 bedroeg deze post € 1,6 miljoen.

Overige verplichtingen op lange (€ 1.207) en korte termijn (€ 11.063)

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

Resultatenrekening (in duizenden Euro)

Bedrijfsopbrengsten (€ 326.015)

De totale bedrijfsopbrengsten stegen met 10,3% in vergelijking met vorig boekjaar. De omzet in 2016 steeg in vergelijking met vorig boekjaar met 0,7% en bedraagt € 293.7 miljoen. Dit is het gevolg van een combinatie van een stijging van de verkochte volumes met 5,9% en van lagere gemiddelde grondstofprijzen.

De voorraadwijziging gereed product bedraagt in 2016 € 4,1 miljoen. In het boekjaar 2015 was er een stijging in de voorraad gereed product met € 0,4 miljoen.

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

De post andere bedrijfsopbrengsten bedraagt € 28,2 miljoen ten opzichte van € 3,6 miljoen in 2015. In 2016 bevat deze post de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van de aandelen in de joint venture Airolux AG voor € 25,0 miljoen. Verder bevat deze post onder andere gerealiseerde meerwaarden bij verkoop van materieel vaste activa, doorrekeningen van kosten aan Airolux AG, ontvangen vergoedingen met betrekking tot schadeclaims en andere overige bedrijfsopbrengsten.

Bedrijfskosten (€ 279.589)

De stijging in vergelijking met vorig boekjaar bedraagt € 8,2 miljoen.

De totale kosten van handelsgoederen, grond- en hulpstoffen stegen met € 1,2 miljoen. Deze stijging is het gevolg van hogere geproduceerde volumes in lijn met de verkopen.

De diensten en diverse goederen en andere bedrijfskosten stegen samen met € 5,7 miljoen. Het grootste deel van deze stijging (€ 5,0 miljoen) is te verklaren door adviseurskosten en vergoedingen met betrekking tot de verkoop van de aandelen in de joint venture Airolux AG. Verder kan de stijging verklaard worden door een toename van de productievolumes.

De totale personeelskosten stegen met € 1,6 miljoen.

De afschrijvingen en waardeverminderingen zijn € 0,2 miljoen hoger dan in 2015. De afschrijvingen op vaste activa stegen met € 0,3 miljoen, de waardeverminderingen op voorraden daalden met € 0,1 miljoen.

Netto financieel resultaat (€ -1.382)

Het netto financieel resultaat steeg van € -2,5 miljoen naar € -1,4 miljoen. De netto intrestlast daalde met € 0,2 miljoen. Vorig jaar waren de wisselkoersresultaten negatief voor € -0,8 miljoen terwijl in het jaar 2016 deze positief zijn voor € 0,4 miljoen. Het totale netto financiële resultaat bedraagt voor 2016 € -1,4 miljoen.

Belastingen op het resultaat (€ -4.237)

De te betalen inkomstenbelasting bedraagt € -4,2 miljoen. De beweging op de uitgestelde belasting is nagenoeg gelijk aan nul.

Resultaat op basis van vermogensmutatiewaarde (€ 18.884)

Het resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde bedraagt in 2016 € 18,9 miljoen ten opzichte van € -8,1 miljoen in 2015. Dit resultaat heeft betrekking op de in 2010 opgerichte joint venture vennootschap Airolux AG. Naar aanleiding van de verkoop zijn de gecumuleerde historische verliezen teruggenomen via de vermogensmutatiewaarde. Deze resultaten waren in de periode voor de verkoop in mindering gebracht van de financieringen aan Airolux AG. Deze financieringen werden in 2016 volledig terugbetaald aan Resilux.

Kasstroomoverzicht (in duizenden Euro)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld na omzetting van de balans per 31 december 2015 aan de slotkoersen per 31 december 2016.

Uit het kasstroomoverzicht blijkt dat de bedrijfskasstromen tijdens het boekjaar € 43,9 miljoen bedroegen tegenover € 37,3 miljoen in 2015. Dit is voornamelijk te verklaren door een stijging van de winst voor belastingen met € 22,2 miljoen en een stijging van het netto werkkapitaal in 2016 met € 13,6 miljoen. De stijging van het netto werkkapitaal is het resultaat van een stijging van de voorraden (€ 8,0 miljoen), een stijging van de handelsvorderingen (€ 3,9 miljoen), een daling van de handelsschulden (€ 5,6 miljoen) en een daling van het overige werkkapitaal (€ 3,9 miljoen).

De kasstromen uit investeringsactiviteiten bedroegen netto € 16,5 miljoen. De bruto investeringen in materiële en immateriële vaste activa bedroegen € 20,7 miljoen ten opzichte van € 15,8 in 2015. De netto terugbetaling van de financiering van de joint venture Airolux AG bedroeg € 36,1 miljoen in 2016 ten opzichte van een financiering van € 13,1 miljoen in 2015.

Gedurende 2016 bedroegen de netto financiële stromen € -12,9 miljoen tegenover € -3,4 miljoen in 2015. In 2016 werd er een dividend betaald van € 4,0 miljoen en werd een bedrag van € 9,0 miljoen schulden terugbetaald.

Per saldo was er tijdens het boekjaar een toename van de liquide middelen na omrekeningseffecten met € 47,4 miljoen tegenover een toename van € 5,6 miljoen in 2015.

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

aan de algemene vergadering van de vennootschap Resilux NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2016, het geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de “Geconsolideerde Jaarrekening”) en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de Geconsolideerde Jaarrekening – oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van Resilux NV (de “Vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de Groep”) over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016, opgesteld op grond van de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie, met een geconsolideerd balanstotaal van € 256.191 duizend en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 59.691 duizend.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening

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

Verantwoordelijkheid van de commissaris

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

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

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

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening van de Groep per 31 december 2016 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

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

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde ISA's, 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 Jaarrekening te wijzigen:

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

Gent, 7 april 2017

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Paul Eelen

Vennoot*

* Handelend in naam van een BVBA



VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING VAN RESILUX NV 2016

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

De Commissaris heeft een verslag zonder voorbehoud afgeleverd.

De integrale versie van de enkelvoudige jaarrekening, evenals de bijhorende verslagen, zijn vanaf 19 april 2017 op de website van de Vennootschap beschikbaar. Een afschrift van deze stukken kan bij de Vennootschap ook kosteloos op verzoek worden verkregen.

BALANS (NA WINSTVERDELING)

Activa (in duizenden Euro)	2016	2015
VASTE ACTIVA	89.138	95.480
Immateriële vaste activa	574	582
Materiële vaste activa	10.486	8.781
Terreinen en gebouwen	2.309	2.211
Installaties, machines en uitrusting	5.374	4.100
Meubilair en rollend materieel	664	493
Leasing en soortgelijke rechten	360	1.060
Overige materiële vaste activa	28	0
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	1.751	917
Financiële vaste activa	78.078	86.117
Verbonden ondernemingen	77.983	78.826
Deelnemingen	77.983	77.983
Vorderingen	0	843
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	17	7.213
Deelnemingen	17	17
Vorderingen	0	7.196
Andere financiële vaste activa	78	78
Vorderingen en borgtochten in contanten	78	78
VLOTTENDE ACTIVA	70.825	21.751
Vorderingen op meer dan één jaar	475	696
Overige vorderingen	475	696
Voorraden en bestellingen in uitvoering	12.951	12.584
Voorraden	12.951	12.584
Grond- en hulpstoffen	6.777	5.788
Gereed product	5.328	4.171
Handelsgoederen	846	627
Vooruitbetalingen	0	1.998
Vorderingen op ten hoogste één jaar	10.938	6.126
Handelsvorderingen	4.159	5.107
Overige vorderingen	6.779	1.019
Liquide middelen	45.942	1.870
Overlopende rekeningen	519	475
TOTAAL ACTIVA	159.963	117.231

<i>Passiva (in duizenden Euro)</i>	2016	2015
EIGEN VERMOGEN	83.943	60.218
Kapitaal	17.184	17.184
Geplaatst kapitaal	17.184	17.184
Uitgifte premies	16.656	16.656
Reserves	3.371	2.679
Wettelijke reserve	1.718	1.718
Belastingvrije reserve	1.653	961
Overgedragen winst / verlies	46.721	23.632
Kapitaalsubsidies	11	67
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	90	117
Voorziening voor risico's en kosten	0	0
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	0	0
Overige risico's en kosten	0	0
Uitgestelde belastingen	90	117
SCHULDEN	75.930	56.896
Schulden op meer dan één jaar	2.393	3.877
Financiële schulden	2.393	3.877
Achtergestelde leningen	1.275	1.594
Leasingschulden en soortgelijke schulden	503	1.112
Kredietinstellingen	615	1.171
Overige leningen	0	0
Schulden op ten hoogste één jaar	73.447	52.937
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	1.339	1.184
Financiële schulden	933	1.343
Kredietinstellingen	933	1.343
Handelsschulden	13.530	19.565
Leveranciers	13.530	19.565
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	0	0
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	3.713	2.160
Belastingen	2.645	1.221
Bezoldigingen en sociale lasten	1.068	939
Overige schulden	53.932	28.685
Overlopende schulden	90	82
TOTAAL PASSIVA	159.963	117.231

RESULTATENREKENING (IN STAFFELVORM) (in duizenden Euro)

	2016	2015
Bedrijfsopbrengsten	78.146	80.672
Omzet	70.040	75.274
Wijziging in de voorraad, goederen in bewerking en gereed product	1.157	-888
Geproduceerde vaste activa	0	0
Andere bedrijfsopbrengsten	6.566	6.189
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	383	97
Bedrijfskosten	73.635	76.527
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	44.712	49.385
Inkopen	45.897	51.216
Wijzigingen in voorraad (-/+)	-1.185	-1.831
Diensten en diverse goederen	15.856	14.441
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	9.284	8.722
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten		
Immateriële en materiële vaste activa	3.624	3.722
Waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen	-24	33
Voorzieningen voor risico's en kosten	0	0
Andere bedrijfskosten	172	201
Niet-recurrente bedrijfskosten	11	23
Bedrijfswinst	4.511	4.145
Financiële opbrengsten	26.868	4.402
Recurrente financiële opbrengsten	26.868	4.402
Opbrengsten uit financiële vaste activa	25.745	87
Opbrengsten uit vlottende activa	297	364
Andere financiële opbrengsten	826	3.951
Niet-recurrente financiële opbrengsten	0	0
Financiële kosten	1.912	4.723
Recurrente financiële kosten	1.912	4.723
Kosten van schulden	1.129	1.169
Andere financiële kosten	783	3.554
Niet-recurrente financiële kosten	0	0
Winst / verlies van het boekjaar voor belasting	29.467	3.824
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	27	40
Overboeking naar de uitgestelde belastingen	0	0
Belastingen op het resultaat	1.752	1.251
Belastingen	1.752	1.295
Regularisering van belastingen	0	44
Winst / verlies van het boekjaar	27.742	2.613
Onttrekking aan de belastingvrije reserves	52	59
Overboeking naar de belastingvrije reserves	744	744
Te bestemmen winst / verlies van het boekjaar	27.050	1.928

RESULTAATVERWERKING (in duizenden Euro)

	2016	2015
Te bestemmen winstsaldo	50.682	27.593
Te bestemmen winst van het boekjaar	27.050	1.928
Overgedragen winst / verlies van het vorige boekjaar	23.631	25.665
Over te dragen winst / verlies	46.721	23.631
Uit te keren winst	3.961	3.961
Vergoeding van het kapitaal	3.961	3.961

TOELICHTING

VIII. Staat van het kapitaal (in duizenden Euro)

	Bedragen	Aantal aandelen
Maatschappelijk kapitaal		
Geplaatst kapitaal (post I.A van de passiva)		
- Per einde van het vorige boekjaar	17.184	
- Per einde van het boekjaar	17.184	
Samenstelling van het kapitaal		
Soorten aandelen		
Aandelen zonder vermelding van de nominale waarde die elk 1/1.980.410 ^{de} van het kapitaal vertegenwoordigen	17.184	1.980.410
Aandelen op naam of aan toonder/gedematerialiseerd		
Op naam		622
Gedematerialiseerd		1.979.788
Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal	17.184	



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

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

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

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



INLICHTINGEN VAN ALGEMENE AARD OVER RESILUX NV

1. ALGEMENE INLICHTINGEN

1.1. Naam

RESILUX NV

1.2. Zetel

Damstraat 4 - 9230 Wetteren - België

1.3 Ondernemingsnummer

RPR Gent - afdeling Dendermonde

BTW BE 0447.354.397

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

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

De statuten van de Vennootschap werden meermaals gewijzigd en voor het laatst bij Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 20 mei 2016.

De Vennootschap werd opgericht voor onbepaalde duur.

1.5. Rechtsvorm

Resilux is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht.

1.6. Boekjaar

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

1.7. Controle van de jaarrekeningen

De controle van de jaarrekening werd toevertrouwd aan BCVBA Ernst & Young Bedrijfsrevisoren, met adres Moutstraat 54, B-9000 Gent, België, vertegenwoordigd door de heer Paul Eelen, wiens mandaat werd verleend op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 17 mei 2013. Op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2016 werd het mandaat verlengd voor een termijn van drie jaar, eindigend na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2019.

De Commissaris heeft, voor het boekjaar eindigend per 31 december 2016, een verslag afgeleverd zonder voorbehoud zowel over de enkelvoudige als de geconsolideerde jaarrekening.

1.8. Raadpleging van documenten over de Vennootschap

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

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

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

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

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

Het jaarlijks financieel verslag met de verkorte statutaire en de geconsolideerde jaarrekening, de verslagen van de Raad van Bestuur en van de Commissaris m.b.t. de geconsolideerde jaarrekening van de boekjaren 2003 tot 2016, zijn consulteerbaar in het Nederlands en het Engels (en het Frans t.e.m. het boekjaar 2012) op de website van de Vennootschap (www.resilux.com) en zijn tevens op verzoek in gedrukte vorm beschikbaar. Alleen de Nederlandstalige versie van het jaarverslag is rechtsgeldig. De anderstalige versies vertegenwoordigen een vertaling van de oorspronkelijke Nederlandstalige versie.

Ook de volledige versie van de goedgekeurde enkelvoudige jaarrekening, met bijhorende ondertekende verslagen van de Raad van Bestuur en de Commissaris m.b.t. de boekjaren 2006 tot 2016 staan op de website van de Vennootschap gepubliceerd. Iedere geïnteresseerde kan zich gratis registreren om de persberichten en de verplichte financiële informatie, tevens beschikbaar op de website van de Vennootschap, per e-mail te ontvangen.

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

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

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

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

2. UITTREKSELS UIT DE STATUTEN VAN DE VENNOOTSCHAP

2.1. Doel van de Vennootschap

Artikel 2 - Doel

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

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

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

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

2.2. Kapitaal

Artikel 5 - Maatschappelijk kapitaal

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

Artikel 6 - Wijziging van het geplaatst kapitaal

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

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

Artikel 7 - Toegestaan kapitaal

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

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

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

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

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

De niet volgestorte aandelen zijn op naam.

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

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

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

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

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

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

Artikel 11 - Voorkeurrecht

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

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

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

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

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

2.3. Beheer

Artikel 14 - Transparantieverklaring

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

2.4. Bestuur en Toezicht

Artikel 15 - Voordrachtrecht

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

Vier bestuurders zullen benoemd worden onder de kandidaten daartoe voorgedragen door de Tridex Stichting Administratiekantoor voor zover die, evenals alle entiteiten die rechtstreeks of onrechtstreeks door haar worden gecontroleerd (onder controle wordt verstaan de bevoegdheid in rechte of in feite om een beslissende invloed uit te oefenen op de aanstelling van de meerderheid van haar bestuurders of zaakvoerders of op de oriëntatie van haar beleid), op het ogenblik van zowel de voordracht van de kandidaat-bestuurders als de benoeming door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders rechtstreeks of onrechtstreeks, minstens 35% van de aandelen van de Vennootschap bezit.

Artikel 23bis

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

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

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

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

2.5. Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Artikel 29 - Vergadering

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

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

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

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

De Raad van Bestuur of de Commissaris(sen) roept/roepen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijeen.

Deze oproepingen bevatten minstens de vermeldingen voorzien in artikel 533bis van het Wetboek van Vennootschappen.

Ze worden gedaan in de vorm en binnen de termijnen voorgeschreven door de artikelen 533 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Artikel 31 - Toelatingsvoorwaarden

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

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

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

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

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

Artikel 32 - Vertegenwoordiging bij volmacht

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

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

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

De Raad van Bestuur mag in de oproeping de vorm van de volmachten bepalen. De kennisgeving van de volmacht aan de Vennootschap moet schriftelijk gebeuren en dit overeenkomstig de modaliteiten die door de Raad van Bestuur in de oproeping worden vastgelegd.

De Vennootschap moet de originele volmacht uiterlijk op de zesde dag vóór de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ontvangen.

De volmachten die ter kennis worden gebracht van de Vennootschap vóór de bekendmaking van een aangevulde agenda overeenkomstig artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen blijven geldig voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarvoor zij gelden. In afwijking van het voorgaande kan de volmachtdrager, voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarvoor met toepassing van artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen nieuwe voorstellen tot besluit zijn ingediend, tijdens de vergadering afwijken van de eventuele instructies van de volmachtgever, indien de uitvoering van die instructies de belangen van de volmachtgever zou kunnen schaden. De volmachtdrager moet de volmachtgever daarvan in kennis stellen.

De volmacht moet vermelden of de volmachtdrager gemachtigd is om te stemmen over de nieuw te behandelen onderwerpen die op de agenda zijn opgenomen, dan wel of hij zich moet onthouden.

Artikel 33 - Organisatie

Iedere Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van Bestuur of, bij diens afwezigheid, door een Gedelegeerd Bestuurder, of bij diens afwezigheid, door de oudste bestuurder.

De Voorzitter duidt de secretaris aan, die geen aandeelhouder of bestuurder dient te zijn.

Indien het aantal aandeelhouders het toelaat, kiest de vergadering twee stemopnemers. De aanwezige bestuurders vullen het bureau aan.

Artikel 35 - Aantal stemmen - Uitoefening van het stemrecht

Ieder aandeel geeft recht op één stem.

Het stemrecht verbonden aan aandelen in onverdeeldheid mag slechts worden uitgeoefend door de persoon aangeduid door alle mede-eigenaars. Het stemrecht verbonden aan een aandeel dat met vruchtgebruik is bezwaard, komt toe aan de vruchtgebruiker. Het stemrecht verbonden aan een aandeel dat in pand is gegeven, komt toe aan de eigenaarpandgever.

De houders van obligaties mogen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijwonen, doch enkel met raadgevende stem.

Overeenkomstig artikel 541 van het Wetboek van Vennootschappen wordt het stemrecht geschorst op de niet volgestorte aandelen wanneer de opgevraagde stortingen opeisbaar geworden, niet werden uitgevoerd.

Artikel 36 - Aanwezigheidslijst, Vraagrecht, Meerderheden, Stemmen op afstand

Een aanwezigheidslijst waarop de naam van de aandeelhouders en het aantal aandelen wordt vermeld waarmee ze aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders deelnemen, wordt door ieder van hen of door hun lasthebber ondertekend alvorens de zitting wordt geopend.

De vertegenwoordigers van aandeelhouders-rechtspersonen moeten de documenten die hun hoedanigheid van orgaan of van bijzondere lasthebber vaststellen, overhandigen.

Een aanwezigheidslijst die de naam en het adres aangeeft van de houders van obligaties, warrants en certificaten die met de medewerking van de Vennootschap werden uitgegeven alsook het aantal effecten dat zij aanhouden, wordt eveneens ondertekend door deze houders of door hun volmachtdrager.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan niet beraadslagen over punten die niet op de agenda vermeld staan, tenzij alle aandeelhouders op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders persoonlijk aanwezig of vertegenwoordigd zijn, en ze met eenparigheid van stemmen besluiten tot uitbreiding van de agenda.

De Bestuurders geven antwoord op de vragen die hun door de aandeelhouders, tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of schriftelijk, worden gesteld met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten, voor zover de mededeling van gegevens of feiten niet van dien aard is dat zij nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de Vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de Vennootschap of haar Bestuurders zich hebben verbonden.

De Commissaris(sen) geeft/geven antwoord op de vragen die hun door de aandeelhouders, tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of schriftelijk, worden gesteld met betrekking tot zijn/hun verslag, voor zover de mededeling van gegevens of feiten niet van dien aard is dat zij nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de Vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de Vennootschap, haar Bestuurders of de Commissaris(sen) zich hebben verbonden.

Zodra de oproeping is gepubliceerd kunnen de aandeelhouders schriftelijk vragen stellen aan de Bestuurders met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten en aan de Commissarissen met betrekking tot hun verslag, voor zover die aandeelhouders voldoen aan de formaliteiten van artikel 31 van deze statuten. Deze vragen dienen toe te komen bij de Vennootschap, uiterlijk de zesde dag vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Behoudens andersluidende wettelijke of statutaire bepalingen, worden de besluiten genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen, ongeacht het aantal op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vertegenwoordigde aandelen. Blanco en ongeldige stemmen worden niet bij de uitgebrachte stemmen geteld.

Wanneer bij een beslissing tot benoeming van een Bestuurder of een Commissaris geen enkele kandidaat de volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen behaalt, gaat men over tot een herstemming tussen de beide kandidaten die de meeste stemmen hebben behaald. Indien bij de herstemming het aantal stemmen gelijk is, is de oudste kandidaat verkozen. De geheime stemming heeft slechts plaats als zij aangevraagd wordt door de meerderheid der leden van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Het voorgaande doet geen afbreuk aan het recht van iedere aandeelhouder om per brief te stemmen door middel van een formulier dat door de Vennootschap ter beschikking wordt gesteld, op voorwaarde dat de Raad van Bestuur deze mogelijkheid voorzien heeft in de oproeping.

Het formulier voor de stemming per brief dient ten minste volgende vermeldingen, zoals voorzien in artikel 550 § 2 van het Wetboek van Vennootschappen, te bevatten:

- 1° de naam van de aandeelhouder en zijn woonplaats of maatschappelijke zetel;
- 2° het aantal stemmen dat de aandeelhouder tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wenst uit te brengen;
- 3° de vorm van de gehouden aandelen;
- 4° de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, inclusief de voorstellen tot besluit;
- 5° de termijn waarbinnen de Vennootschap het formulier voor het stemmen op afstand dient te ontvangen;
- 6° de handtekening van de aandeelhouder.

De formulieren waarin noch de stemwijze, noch de onthouding zijn vermeld, zijn nietig.

Indien, tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, een voorstel tot besluit wordt gewijzigd waarover al is gestemd, wordt die stemming nietig geacht.

De Vennootschap moet het formulier voor de stemming per brief uiterlijk op de zesde dag vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ontvangen.

Het formulier voor het stemmen op afstand dat naar de Vennootschap wordt verstuurd voor een bepaalde Algemene Vergadering van Aandeelhouders, geldt voor de opeenvolgende Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders die met dezelfde agenda worden bijeengeroepen.

Een aandeelhouder die per brief op afstand heeft gestemd, mag geen andere wijze van deelname aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders meer kiezen voor het aantal aldus uitgebrachte stemmen.

De formulieren voor het stemmen op afstand die werden ontvangen vóór de bekendmaking van een aangevulde agenda overeenkomstig artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen blijven geldig voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarop zij betrekking hebben. In afwijking op het voorgaande is de stemming over een op de agenda opgenomen te behandelen onderwerp waarvoor met toepassing van artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen een nieuw voorstel tot besluit is ingediend, nietig.

De houders van obligaties of warrants op naam, alsmede de houders van certificaten op naam die met de medewerking van de Vennootschap zijn uitgegeven, hebben recht om op de zetel van de Vennootschap kennis te nemen van de genomen beslissingen.

2.6. Winstverdeling

Artikel 41 - Uitkering

Het batig saldo van de balans, na aftrek van alle kosten en lasten van alle aard, van afschrijvingen en van fiscale en andere provisies vormt de nettowinst. Op deze winst zal worden voorafgenomen:

- 5% voor de oprichting van een wettelijk reservefonds tot dat dit fonds het tiende van het maatschappelijk kapitaal bedraagt;
- het saldo staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die zal beslissen over zijn aanwending, met dien verstande dat geen dividenden mogen worden uitgekeerd noch tantièmes worden toegekend wanneer het actief, zoals blijkt uit de balans en verminderd met de voorzieningen en schulden, lager is of zou worden dan de som van het gestorte kapitaal vermeerderd met de reserves, dit alles overeenkomstig artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen;
- aan de Raad van Bestuur wordt de bevoegdheid verleend om, evenwel onder haar eigen verantwoordelijkheid, op het resultaat van het boekjaar een interim-dividend uit te keren onder voorbehoud van het bepaalde in artikel 618 van het Wetboek van Vennootschappen.

Artikel 42 - Uitbetaling van dividenden

De uitbetaling van de dividenden gebeurt jaarlijks op het tijdstip en de plaats door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of de Raad van Bestuur vastgesteld.

2.7. Ontbinding - Vereffening

Artikel 43 - Vervroegde ontbinding

De Vennootschap kan, overeenkomstig de artikelen 633, 634, 645 en 646 van het Wetboek van Vennootschappen, vervroegd ontbonden worden bij de beslissing van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, beraadslagend zoals voor de wijzigingen van de statuten.

Artikel 44 - Vereffening

In geval van ontbinding van de Vennootschap zal de Algemene Vergadering van Aandeelhouders één of meerdere vereffenaars aanstellen, hun bevoegdheid en hun vergoeding bepalen.

Bij gebreke van dergelijke benoeming geschiedt de vereffening gezamenlijk door de Raad van Bestuur handelend in hoedanigheid van vereffeningcomité.

Behoudens andersluidend besluit treden de vereffenaars gezamenlijk op en beschikken zij over de meest uitgebreide machten overeenkomstig artikel 186, 187, 188 en 190 tot en met 195 van het Wetboek van Vennootschappen.

Artikel 45 - Verdeling

Na betaling van alle schulden, lasten en kosten van de Vennootschap, zal het netto-actief in de eerste plaats aangewend worden tot de teruggave, in geld of in natura, van het volstort en nog niet terugbetaalde bedrag van de aandelen.

Het eventuele overschot zal in gelijke delen toegekend worden aan de aandelen.

Indien de netto-opbrengst niet volstaat om alle aandelen terug te betalen, betalen de vereffenaars bij voorrang de aandelen uit die in meerdere mate zijn volstort tot dat ze op gelijke voet staan met de aandelen die in mindere mate werden volstort of doen ze ten laste van deze laatste een aanvullende oproeping van kapitaal.

2.8. Tijdelijke bepalingen

Toegestaan kapitaal

Gedurende een termijn van vijf jaren te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering de dato 20 mei 2016 in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, is aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid toegekend om het maatschappelijk kapitaal in één of meer malen te verhogen ten bedrage van zeventien miljoen honderddrieëntachtigduizend achthonderdzesenvijftig Euro (€ 17.183.856,00).

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

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

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

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

De Algemene Vergadering heeft aan de Raad van Bestuur uitdrukkelijk de bevoegdheid toegekend om het geplaatste kapitaal te verhogen in één of meerdere malen vanaf de datum van de kennisgeving door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) aan de Vennootschap van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, door inbreng in speciën met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura in overeenstemming met artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze machtiging geldt voor een periode van drie (3) jaar vanaf de datum van de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering van 20 mei 2016 in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

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

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

Inkoop van eigen aandelen

De Raad van Bestuur is gemachtigd om, overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben van de vennootschap te verkrijgen voor rekening van deze laatste, wanneer deze verkrijging noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een dreigend ernstig nadeel zou lijden. Deze machtiging geldt voor een periode van drie (3) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 20 mei 2016. Deze machtiging kan voor periodes van drie (3) jaar verlengd worden. In zover toegelaten door de wet (o.m. door artikel 622 van het Wetboek van Vennootschappen), is de machtiging tot vervreemding geldig zonder beperking in de tijd.

De Raad van Bestuur is gemachtigd om overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben van de Vennootschap te verkrijgen voor rekening van deze laatste, door aankoop of ruil, ten belope van maximum twintig (20) % van het geplaatste kapitaal tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan de fractiewaarde en niet hoger dan twintig (20)% boven de hoogste slotnotering van het aandeel over de laatste twintig (20) beursdagen die de verrichting voorafgaan. De machtiging tot verwerving geldt voor een periode van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het besluit van de buitengewone algemene vergadering van 20 mei 2016. Deze machtiging kan voor periodes van vijf (5) jaar verlengd worden. In zover toegelaten door de wet (o.m. door artikel 622 van het Wetboek van Vennootschappen), is de machtiging tot vervreemding geldig zonder beperking in de tijd.

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

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



VOOR MEER INFORMATIE:

Resilux NV, Damstraat 4, 9230 Wetteren
T +32 9 365 7474 • F +32 9 365 7475

INFO@RESILUX.COM
WWW.RESILUX.COM

RPR Gent, afdeling Dendermonde
BTW BE0447.354.397

Resilux NV is gespecialiseerd in de productie en verkoop van PET preforms en flessen. Deze preforms en flessen worden gebruikt voor het verpakken van waters, frisdranken, eetbare oliën, ketchup, detergents, melk, bier, wijn, fruitsappen en andere toepassingen. Dit van origine familiaal bedrijf werd opgestart in 1994 en is sinds 3 oktober 1997 genoteerd op Euronext Brussel. Resilux heeft productie-eenheden in België, Spanje, Griekenland, Rusland, Zwitserland, Hongarije en in de V.S.