



The innovative packaging company

# JAARVERSLAG 2014



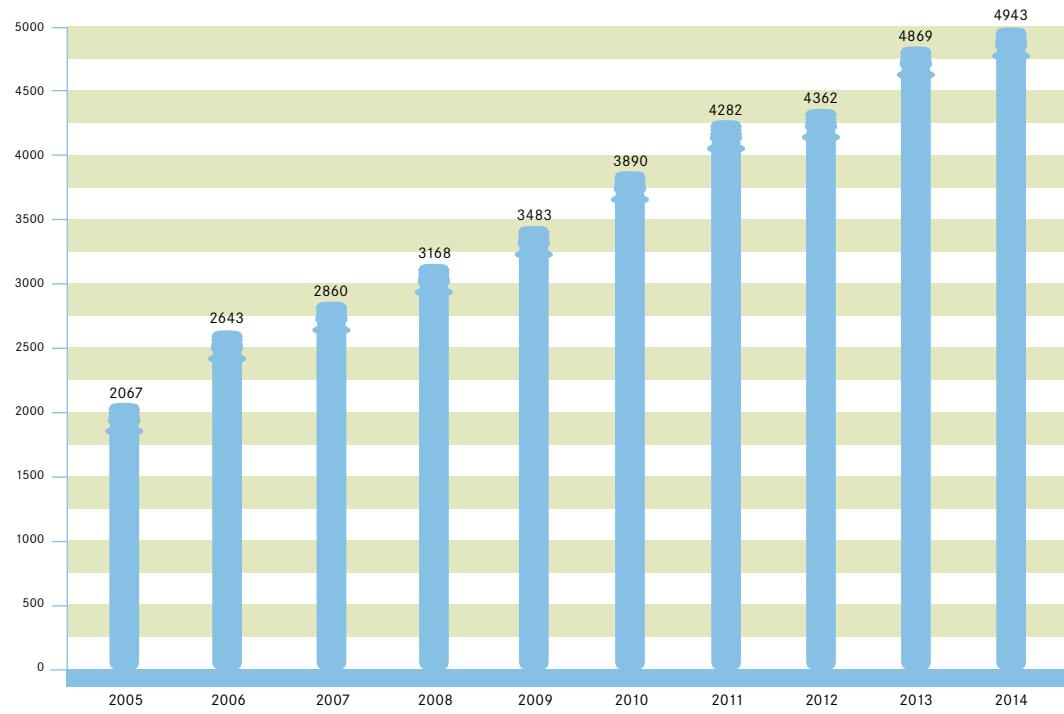


# YOU GET LOTS OF BOTTLE FROM RESILUX PREFORMS

Ontwerp en fotografie: TVC reclamebureau bv - Dongen, Nederland

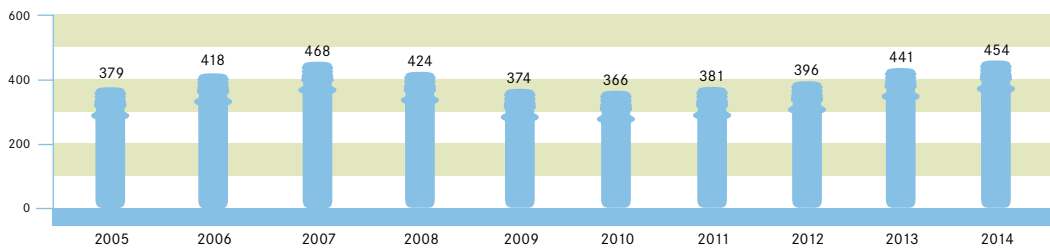
Verkochte preforms (in miljoenen)

Preforms



Verkochte flessen (in miljoenen)

Flessen





# INHOUDSTAFEL

Woord van de Voorzitter	5
Profiel van Resilux	6
Geconsolideerde kerncijfers	7
Aandeelhouders- en Groepsstructuur	8
Resilux en de Beurs van Brussel	10
Financiële kalender	11
Investor relations	11
Financiële dienstverlener	11
Kapitaal - Aandelen - Stemrechten - Aandeelhouders - Transparantiewetgeving	12
Corporate Governance Verklaring 2014	14
Verklaring Deugdelijk Bestuur (onderdeel van het jaarverslag over de enkelvoudige jaarrekening)	14
Activiteiten	31
Vestigingen	35
Verklaring m.b.t. de informatie gegeven in het jaarverslag m.b.t. het boekjaar eindigend op 31 december 2014	37
Jaarverslag van de Raad van Bestuur	38
Geconsolideerde jaarrekening 2014	55
Balans	56
Resultatenrekening	57
Staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	57
Kasstroomoverzicht	58
Eigen vermogen	59
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	60
Commentaar IFRS 2014 ten opzichte van 2013	93
Verslag van de Commissaris	97
Verkorte statutaire jaarrekening Resilux NV 2014	99
Balans	100
Resultatenrekening	102
Resultaatverwerking	103
Toelichting	103
Inlichtingen van algemene aard over Resilux NV	105

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

>>> [www.resilux.com](http://www.resilux.com)

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

>>> [www.resilux.com](http://www.resilux.com)

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



## WOORD VAN DE VOORZITTER

Resilux heeft in de PET preform- en flessenmarkt van 2014 goed stand gehouden; zelfs in een omgeving van zware en soms onverantwoorde prijsconcurrentie die door sommige bedrijven niet zal kunnen worden volgehouden.

De verdediging en het succes van Resilux hangt samen met onze efficiëntie in de productie, onze zeer hoge kwaliteit, flexibiliteit, reactiesnelheid, betrouwbaarheid, innovatie en R&D, ons productengamma en onze diversificatie.

Ter ondersteuning en verdere verhoging van deze efficiëntie werd een operationeel uitmuntendheidsplan opgesteld dat de komende jaren uitgevoerd wordt. Het preform- en flessenaanbod van Resilux wordt steeds ruimer wat betreft designs en gewichten en wordt ondersteund door een verhoogde prospectie-intensiteit van producten, klanten, landen en regio's. Hiervoor betuig ik mijn persoonlijke achting.

Bovenop deze preform- en flessenactiviteit van Resilux is er de bijdrage van de 50% deelneming in Airolux. Deze zou een positieve impact dienen te hebben op het % aan ebitda welke tot op heden zonder deze bijdrage gegenereerd wordt.

Kortom gezegd: het potentieel van onze activiteiten wordt steeds belangrijker, waarbij het bij de technologie van Airopack zeker een grote uitvinding betreft met een zeer belangrijk gunstig effect op het milieu. *“Drijfgassen vervangen door gewone perslucht”* is op zichzelf een zeer eenvoudige zin maar drukt een waarheid uit van bijna onbepaalde grenzen van toepassing waarbij harmonie wordt bereikt tussen het mogelijke en het ongelooflijke. Voor de realisatie hiervan hebben wij de tools, mensen en voldoende sterke financiën om de nodige investeringen snel in productie om te zetten.

Het is praktisch zeker dat wij geografisch zullen blijven groeien omdat wij door de brede spreiding van producten, klanten, landen en regio's het ondernemingsrisico fors willen beperken.

De goedkopere olieprijs speelt in ons voordeel omdat de PET proportioneel gunstiger evolueert dan de andere kunststoffen. Dit geldt ook tegenover glas, karton en blik, waarbij de substitutie van deze materialen door PET versneld zal blijven doorgaan. Bij de preforms en de flessen wordt het accent gelegd op wijn, melk, sauzen, voeding en detergents. Via Airopack krijgen we bovendien toegang tot een volledig nieuwe markt van personal care en cosmetica producten.

Onze gezonde financiële structuur, samen met het feit dat alle gebouwen en voldoende gronden eigendom zijn van Resilux geven ons de ruimte om dit alles op een financieel gezonde wijze in te vullen.

De kansen die ons geboden worden proberen wij zo goed als mogelijk in te vullen. De nuchtere werkelijkheid blijft onze beste wegwijzer om ons te hoeden voor verkeerde conclusies.

Tot besluit zeg ik dat het voor mij een eer blijft om Voorzitter te zijn van de Raad van Bestuur van dit succesvol bedrijf waarbij wij trouw blijven aan onze uitspraak gedaan in 1997 bij onze beursintroductie: **we do it better, cheaper and faster!**

A. De Cuyper  
Voorzitter Raad van Bestuur

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

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

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

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

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

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

# GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS (1)

	2014 IFRS	2013 IFRS	2012 IFRS
<b>Kerncijfers m.b.t. de resultatenrekening (in duizenden Euro)</b>			
Omzet	282.348	295.957	278.984
Totale bedrijfsopbrengsten	284.846	299.579	285.758
Toegevoegde waarde (2)	64.846	59.850	56.305
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (3)	33.083	30.648	26.120
Afschrijvingen en waardeverminderingen	14.057	13.437	12.480
Bedrijfsresultaat	19.026	17.211	13.640
Financieel resultaat	-3.273	-2.043	-1.636
Resultaat voor belastingen	15.754	15.168	12.004
Belastingen op het resultaat	-3.206	-2.588	-1.905
Netto resultaat, aandeel van de Groep	12.548	12.580	10.099
Netto resultaat na resultaat op basis van vermogensmutatiewaarde	10.055	8.973	7.032
<b>Kerncijfers m.b.t. de balans (in duizenden Euro)</b>			
Eigen vermogen	81.507	78.759	75.146
Eigen vermogen (incl. achtergestelde leningen)	83.054	80.259	75.385
Netto financiële schulden (excl. achtergestelde leningen) (4)	36.425	38.860	33.285
Totaal activa en totaal passiva	187.552	182.730	181.268
<b>Kerncijfers per aandeel (in Euro)</b>			
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (3)	16,71	15,48	13,19
Bedrijfsresultaat	9,61	8,69	6,89
Netto resultaat, aandeel van de Groep	6,34	6,35	5,10
Netto resultaat na resultaat op basis van vermogensmutatiewaarde	5,08	4,53	3,55
Gemiddeld aantal aandelen	1.980.410	1.980.410	1.980.410
<b>Kerncijfers per aandeel - verwaterd (5) (in Euro)</b>			
Bruto bedrijfskasstroom - EBITDA (3)	16,34	15,14	12,90
Bedrijfsresultaat	9,40	8,50	6,74
Netto resultaat, aandeel van de Groep	6,20	6,21	4,99
Netto resultaat na resultaat op basis van vermogensmutatiewaarde	4,97	4,43	3,47
Gemiddeld aantal aandelen	2.024.860	2.024.860	2.024.860
Voorgesteld bruto dividend (6)	1,90	1,80	1,65

(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) Intrestdragende financiële verplichtingen min geldmiddelen en overige beleggingen

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

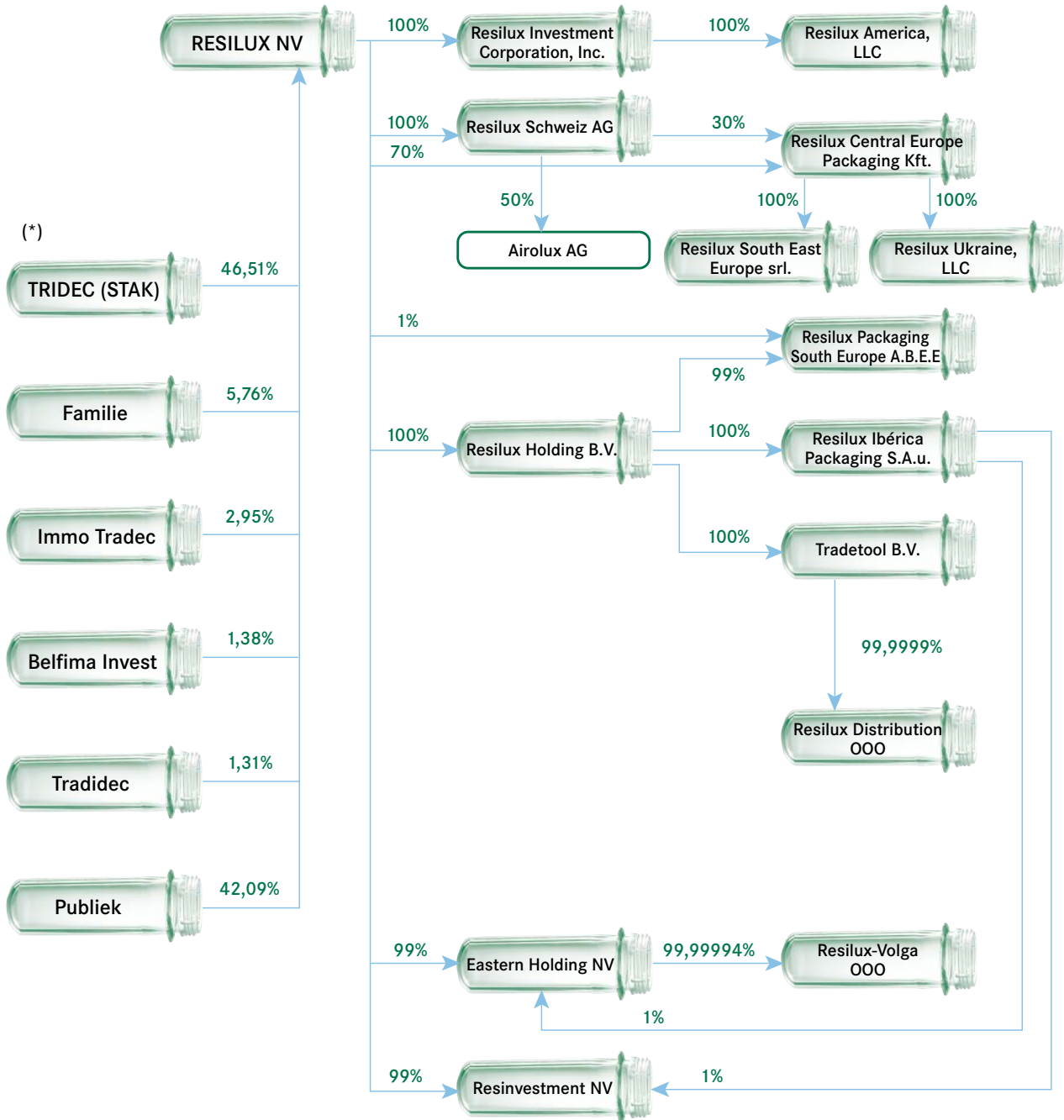
(6) De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorstellen om een bruto dividend van € 1,90 per aandeel uit te keren.

# AANDEELHOUDERS- EN GROEPSSTRUCTUUR

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

Het kapitaal, inclusief uitgiftepremies van Resilux NV, bedraagt op 31 december 2014 € 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<sup>de</sup> van het kapitaal vertegenwoordigen.

Op 31 december 2014 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 29 augustus 2014.



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

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

#### 1) Spanje

In juni 1997 werd in Spanje de eerste buitenlandse productievestiging operationeel, Resilux Ibérica Packaging S.A.u. Deze onderneming, volgens IFRS een 100% dochter van Resilux Holding B.V., heeft per 31 december 2014 een kapitaal van € 3.804.991,10.

#### 2) Rusland

Sinds haar oprichting in 2007, behartigt Resilux Distribution OOO, met per 31 december 2014 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 99,99994% dochter van Eastern Holding NV, met per 31 december 2014 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 2014 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 99% dochtervennootschap van Resilux Holding B.V. heeft per 31 december 2014 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 2014 heeft deze laatste vennootschap een kapitaal van USD 22.750.000.

#### 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 2014 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 2014 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 2014 een kapitaal van UAH 250.000.

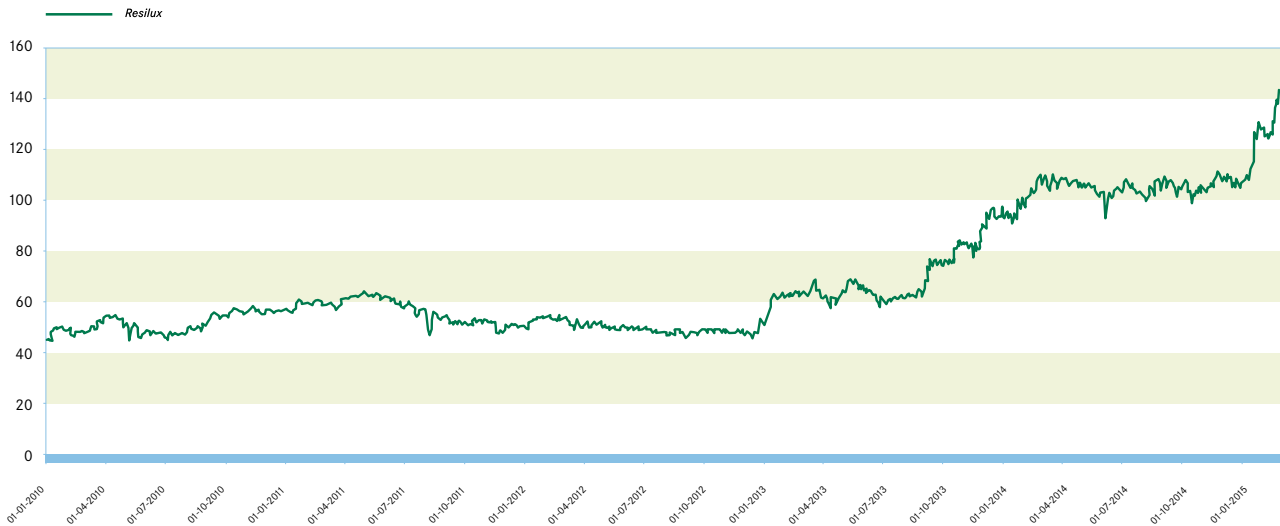


# RESILUX EN DE BEURS VAN BRUSSEL

## 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	2014	2013	2012	2011	2010
Gemiddeld dagvolume in stuks	1.446	1.930	950	1.062	1.434
Aantal aandelen op 31.12	1.980.410	1.980.410	1.980.410	1.980.410	1.980.410
Beurskapitalisatie tegen slotkoers	211.111.706	184.673.232	105.932.131	101.971.311	113.932.987
Omzet	38.364.709	34.855.088	12.452.702	15.690.850	19.436.207
Hoogste koers	111,80	96,23	55,50	64,55	59,00
Laagste koers	90,50	55,49	47,59	48,12	45,75
Slotkoers	106,60	93,28	53,49	51,49	57,53
Gemiddelde koers	104,37	69,71	51,13	57,27	52,41
Koers/bruto bedrijfskasstroom (1)	3,2	4,5	3,9	4,0	3,7

(1) Op basis van het gemiddeld aantal aandelen en de gemiddelde koers gedurende het jaar. Gedurende het jaar 2014 is het aantal aandelen ongewijzigd gebleven.

Het aandeel Resilux bereikte zijn hoogste koers van 2014 op 25 november. De koers bedroeg toen € 111,80. De laagste notering van 2014 werd bereikt op 15 januari met een koers van € 90,50.

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 2014 en andere wettelijke stukken	17 april 2015
Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2015	18 mei 2015
Dividend ex date (*)	27 mei 2015
Dividend record date (*)	28 mei 2015
Dividend uitbetaling (payment date) coupon n° 13 (*)	29 mei 2015
Bekendmaking van de halfjaarresultaten boekjaar 2015 en analistenmeeting	28 augustus 2015
Bekendmaking van de jaarresultaten van het boekjaar 2015 en analistenmeeting	10 maart 2016
Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2016	20 mei 2016

(\*) Onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2015

## INVESTOR RELATIONS

Dit jaarlijks financieel verslag is beschikbaar als pdf.file in het Nederlands en Engels, op de website [www.resilux.com](http://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](mailto:info@resilux.com))

## FINANCIËLE DIENSTVERLENER

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



# KAPITAAL – AANDELEN – STEMRECHTEN – AANDEELHOUDERS – TRANSPARANTIEWETGEVING

## Kapitaal - aandelen - stemrechten

Ingevolge een kapitaalverhoging d.d. 19 december 2006 bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap € 17.183.856, vertegenwoordigd door 1.980.410 aandelen zonder nominale waarde, die ieder 1/1.980.410<sup>de</sup> 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 werd 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 29 augustus 2014 door de Vennootschap ontvangen, bezaten per 31 december 2014 Tridec Stichting Administratiekantoor (STAK) 921.000 aandelen van de Vennootschap (46,51%), de Familie De Cuyper 114.077 aandelen (5,76%) en de vennootschappen NV Immo Tradec 58.534 aandelen (2,95%), NV Belfima Invest 27.333 aandelen (1,38%) en NV Tradidec 25.973 aandelen (1,31%).

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

Zij bezitten samen 1.146.917 aandelen van de Vennootschap. Dit betreft 57,91% van de aandelen en dus de controle over de Vennootschap.

Alle overige aandelen (833.493) 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 (*)	114.077	5,76%
NV Immo Tradec (*)	58.534	2,95%
NV Belfima Invest (*)	27.333	1,38%
NV Tradidec (*)	25.973	1,31%
Publiek	833.493	42,09%
<b>Totaal</b>	<b>1.980.410</b> ("noemer")	<b>100%</b>

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

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





# CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING 2014

## 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 - Referentiecode (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 referentiecode en streeft ze er naar - behoudens gegronde afwijking in toepassing van het “Comply or Explain” principe - de toepasselijke principes en bepalingen van deze Code na te leven.

De Code kan openlijk worden geraadpleegd op de website van de Commissie Corporate Governance: [www.corporategovernancecommittee.be](http://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 10 maart 2015 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 2014 door de Vennootschap in verhouding relatief veel aandacht besteed aan:

- a) het 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 als mogelijk alle 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 ontwikkeling van legal management en legal management procedures;
- c) het verder opvoeren van geautomatiseerde processen in het totale bedrijfsproces van de Vennootschap;
- d) change management en organisatie. In 2013 werd hiervoor de samenwerking opgestart met een externe gespecialiseerde firma teneinde dit proces te versnellen. In 2014 werden de inspanningen verder gezet.
- e) 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 2015 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 2015 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 2014 bedraagt € 17.183.856 en wordt vertegenwoordigd door 1.980.410 gewone aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/1.980.410<sup>de</sup> 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 2014 als volgt worden weergegeven:

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

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

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

### *Artikel 11 - Voorkeurrecht*

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

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

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

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

### *Artikel 15 - Voordrachtrecht*

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

### *Artikel 29 - Bijeenroeping*

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

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

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

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

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

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

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

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

Minstens drie bestuurders moeten onafhankelijk zijn.

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

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

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

#### Tijdelijke bepalingen - Toegestaan kapitaal

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

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

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

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

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

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

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

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

### Tijdelijke bepalingen - Inkoop van eigen aandelen

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

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

- h) Er bestaan geen belangrijke overeenkomsten waarbij de Vennootschap partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap na een openbaar overnamebod, of de gevolgen ervan.
- i) Er werden geen overeenkomsten gesloten tussen de Vennootschap en haar bestuurders of werknemers die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt.

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

#### a) Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Resilux NV telt zeven leden:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Chris Van Doorslaer**, vaste vertegenwoordiger van CVD BVBA, 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 - na het ontslag van Luc De Cuyper - op 26 november 2007 werd gecoöpteerd door de Raad van Bestuur, op 16 mei 2008 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor een termijn van vier jaar werd benoemd en op 21 mei 2012 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor een termijn van vier jaar werd herbenoemd;
- 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 aandeelhouders tot lid van de Raad van Bestuur werd benoemd (zij het initieel als vaste vertegenwoordiger van Lexus BVBA) - op 21 mei 2010 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor een termijn van twee jaar, en op 21 mei 2012 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor een termijn van vier jaar, werd herbenoemd;
- CVD BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Chris Van Doorslaer, die op 23 augustus 2011 werd gecoöpteerd door de Raad van Bestuur en sinds 21 mei 2012 door de aandeelhouders definitief tot lid van de Raad van Bestuur werd benoemd voor een termijn van drie jaar;

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 2014 heeft de Raad van Bestuur van Resilux NV zes keer beraadslaagd. Alex De Cuyper, Peter De Cuyper, Dirk De Cuyper en Chris Van Doorslaer waren geen enkele keer verontschuldigd en afwezig. Guido Vanherpe en Francis Vanderhoydonck waren één keer verontschuldigd en afwezig en Dirk Lannoo drie keer.

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

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

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

#### b) Auditcomité

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

Het Auditcomité telt momenteel vier leden, die allen niet-uitvoerend bestuurder zijn, namelijk Guido Vanherpe BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Guido Vanherpe, LVW INT. BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Dirk Lannoo, CVD BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger 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 2014 vier keer bijeengekomen. Francis Vanderhoydonck en Chris Van Doorslaer waren geen enkele keer verontschuldigd en afwezig. Guido Vanherpe en Dirk Lannoo waren 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, CVD BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger 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 2014 vier keer beraadslaagd. Alex De Cuyper, Chris Van Doorslaer en Francis Vanderhoydonck waren geen enkele keer verontschuldigd en afwezig. Guido Vanherpe was één keer verontschuldigd en afwezig en Dirk Lannoo twee keer.

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

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

#### d) Executief Comité

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



Voor wat betreft het dagelijks bestuur, neemt Gedelegeerd Bestuurder Dirk De Cuyper 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 de ondersteuning levert aan de verschillende dochterondernemingen van de Resilux groep. Beide Gedelegeerd Bestuurders behartigen in overleg de verkoop, de verkoopstrategie en verkooporganisatie van de Groep en van de afzonderlijke units en leggen zich gezamenlijk toe op de verdere uitbouw en groei van de Groep.

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

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

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

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

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

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

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

**Elke Van der Straeten** behaalde het diploma Licentiaat in de Rechten (KUL), een bijkomende Master in Labor Science (UC-Louvain-la-Neuve en Université des Sciences Sociales Toulouse) en een postgraduaat in EC Competition Law (King's College London). Gedurende de periode 1998 tot 2007 werkte ze als Legal Advisor in België en Hongarije. Vervolgens werkte ze gedurende vijf jaar als advocate aan de balie van Gent met corporate law als specialiteit. In juli 2012 vervoegde ze het juridisch departement van de Resilux Group. Binnen Resilux neemt ze tevens de functie waar van 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 2014 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)	€ 9.255,59

##### *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 2014 samen een vergoeding ontvangen van € 1.072.954,07.

Deze vergoedingen omvatten:

Basissalarissen (bruto): € 948.854,36

Bijdragen pensioenregeling / groepsverzekering: € 66.804,36

Overige componenten: voordelen in natura en representatievergoedingen: € 57.295,35

##### *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 2014 samen een vergoeding ontvangen van € 1.168.523,97.

Deze vergoedingen omvatten:

Basisvergoedingen: € 1.134.461,03

Overige componenten: € 34.062,94

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

d) Aandelen en aandelenopties - warrants

In de loop van 2014 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 2014 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](http://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 10 februari 2015 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 10 februari 2015 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;

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

- 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 Remuneratie- en Benoemingscomité 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.

#### Auditcomité

Conform de Corporate Governance bepalingen in dit verband, vond op 10 februari 2015 volgende evaluaties 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. De Vennootschap verkreeg in 2014 geen kennis van enig mogelijk belangenconflict bij de leden van de Raad van Bestuur en het Executief Comité tussen hun taken jegens de Vennootschap en hun privé- en/of andere taken.

#### 5. Marktmissbruik

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

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

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

Op 16 juni 2014 heeft de Vennootschap aan de FSMA de aankoop van 2.000 aandelen Resilux NV door de heer Peter De Cuyper, middels de vennootschap Belfima Invest NV, gerapporteerd.

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

#### 6. Andere transacties

Er zijn geen andere transacties te melden.

#### 7. Wettelijke belangenconflicten

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

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

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

Er werd in 2014 geen toepassing gemaakt van deze wettelijke bepalingen.

## 8. De Commissaris

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

De Commissaris heeft, voor het boekjaar eindigend per 31 december 2014, een verslag afgeleverd zonder voorbehoud zowel over de enkelvoudige als de geconsolideerde jaarrekening.

De honoraria die in 2014 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.



## Productieproces

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

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

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

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

## Het twee-stappenprocédé voor de productie van PET flessen



### De productie van PET preforms verloopt in 4 stappen:

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

### De marktspelers in de sector van de PET preforms en flessen

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

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

### De verpakkingsmultinationals: integratie van de PET productie

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

### Productie van PET flessen door afvulbedrijven

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

### De onafhankelijke producenten: kleinschalig van aard

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

### Producenten die deel uitmaken van een PET grondstoffenproducent

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

## PET als verpakkingsmateriaal - situering

### Overtuigende producteigenschappen

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

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

(\*) van belang voor bepaalde producten met specifieke houdbaarheidseisen

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

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

### Een stevig marktaandeel op de verpakkingsmarkt

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

### Een eerste fase van groei: grote CSD-verpakkingen

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



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

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

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

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

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

#### Kernactiviteiten

Resilux heeft zich gespecialiseerd in de productie en verkoop van PET preforms en flessen. De inzet van gepatenteerde productie- en procestechieken 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 124 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.

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

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

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

## Blaasprojecten

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

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

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

Resilux heeft op dit moment drie in-house blaasprojecten.

## Research & development

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

Daarom vinden de R&D activiteiten plaats in eigen laboratoria in België, Spanje en de Verenigde Staten, maar ook in de fabrieken van de lokale afvullers. Deze goede samenwerking heeft er toe geleid dat Resilux met zijn barrière technologieën zoals ResiOx<sup>®</sup> voor verbeterde zuurstofbarrière en ResiMid<sup>®</sup> en ResiMax<sup>®</sup> voor verbeterde CO<sub>2</sub>/O<sub>2</sub> barrière maar zeker met ResiBlock<sup>®</sup> voor lichtbarrière als voorloper mag gezien worden in deze nieuwe toepassingen. Vooral de melkmarkt wordt hierdoor gevisieerd.

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

## BELGIË, Wetteren - Resilux NV

Naast de maatschappelijke zetel is in Wetteren ook de grootste productielocatie voor éénmalige, meermalige en barrière PET preforms gevestigd. Resilux NV beschikt eind 2014 over 16 productielijnen welke een gezamenlijke jaarcapaciteit hebben van ongeveer 1,6 miljard preforms. De productiecapaciteit in Wetteren is bestemd voor levering van preforms in Noordwest-Europa, alsook voor de export buiten Europa. De Belgische vestiging specialiseert zich in het ontwikkelen van nieuwe technologieën, zoals de verschillende toepassingen om het barrièrekarakter te verhogen. Deze producten zijn bestemd voor leveringen wereldwijd.

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

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

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

De Griekse productievestiging is gelegen in Patras, een middelgrote havenstad ongeveer 200 km ten westen van Athene. Deze vestiging werd midden 2000 opgestart, beschikt eind 2014 over 9 productielijnen en heeft een totale jaarlijkse productiecapaciteit van ongeveer 1 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 800 miljoen preforms. De fabriek is gevestigd in Kostroma, ongeveer 350 km ten noordoosten van Moskou. De preforms worden gebruikt voor het blazen van flessen voor water, fruitsappen en bier en worden uitsluitend verkocht in de Russische Federatie.

## ZWITSERLAND, Bilten en DUITSLAND - Resilux Schweiz AG

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

## VERENIGDE STATEN, Pendergrass, Atlanta - Resilux America, LLC

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

## HONGARIJE, Tuszér - Resilux Central Europe Packaging Kft.

In de vestiging in Hongarije die in maart 2001 operationeel werd, wordt eind 2014 geproduceerd met 10 productielijnen. De totale capaciteit bedraagt 950 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

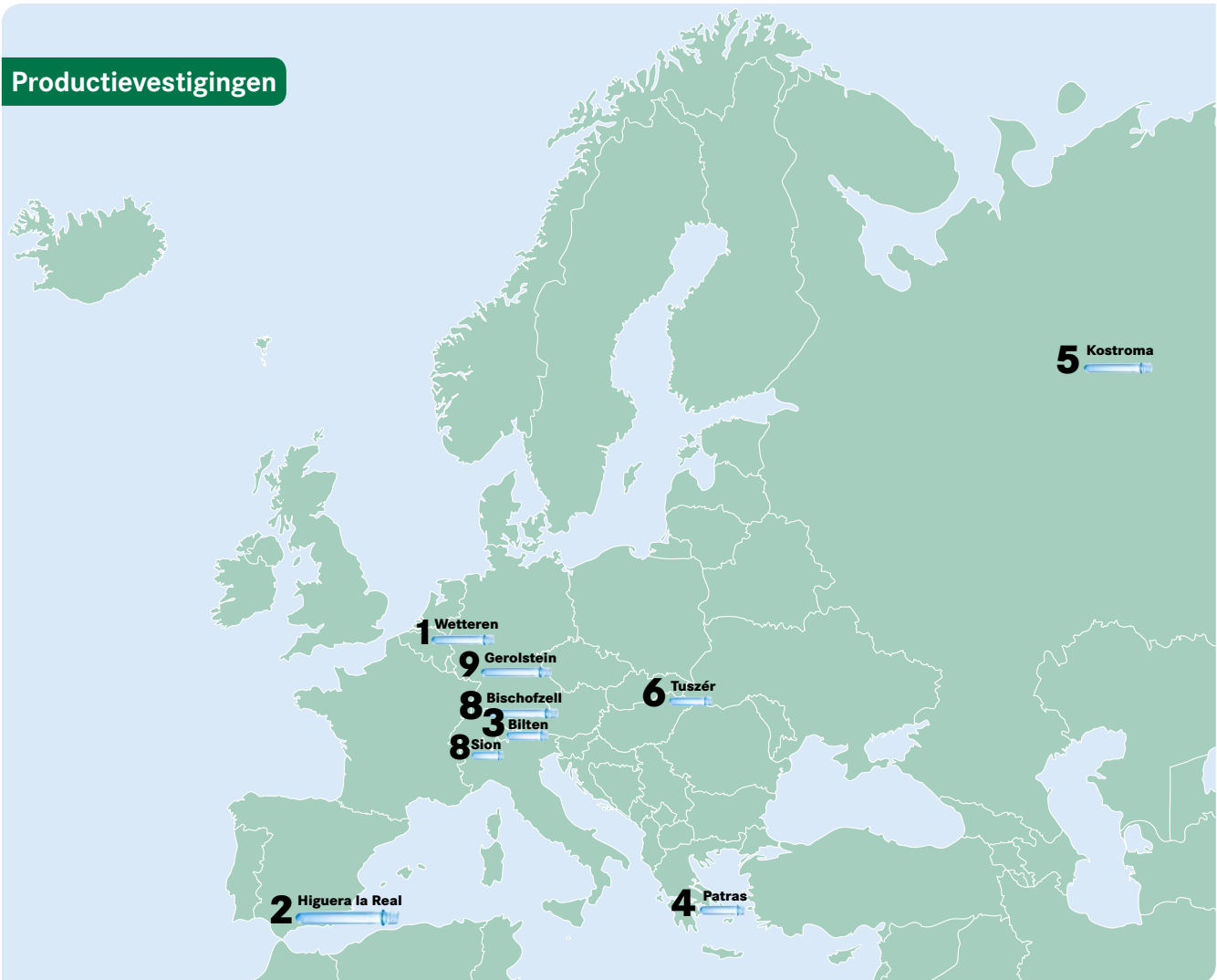
**In-house projecten:**

- 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 2014

*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 2014, werd in het jaarlijks financieel verslag met betrekking tot boekjaar 2014 (Jaarverslag 2014) opgenomen onder het Corporate Governance Verklaring en maakt integraal deel uit van dit jaarverslag.

## 1. Inleiding

In moeilijke en onzekere economische omstandigheden en in klimatologische omstandigheden die niet ideaal waren, kende Resilux in 2014 een stijging van de volumes op basis van de inspanningen geleverd over de voorbije jaren op het vlak van marketing en verkooporganisatie.

De omzet daalde door een lagere gemiddelde grondstofprijs maar de operationele resultaten (toegevoegde waarde, bruto bedrijfskastroom (ebitda) en bedrijfswinst) stegen met ongeveer 10%.

Hogere verkopen zorgden voor verbeterde resultaten in de joint venture Airolux.

De netto financiële schulden daalden per eind 2014 ten opzichte van eind 2013 door een daling van het werkkapitaal. Resilux beschikt over een gezonde financiële structuur.

## 2. Consolidatiekring

In 2014 heeft Resilux een verkoopfiliaal opgericht in Oekraïne. Deze vennootschap wordt voor 100% mee opgenomen in de consolidatiekring per 31 december 2014.

## 3. IFRS

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

## 4. Bedrijfsresultaten

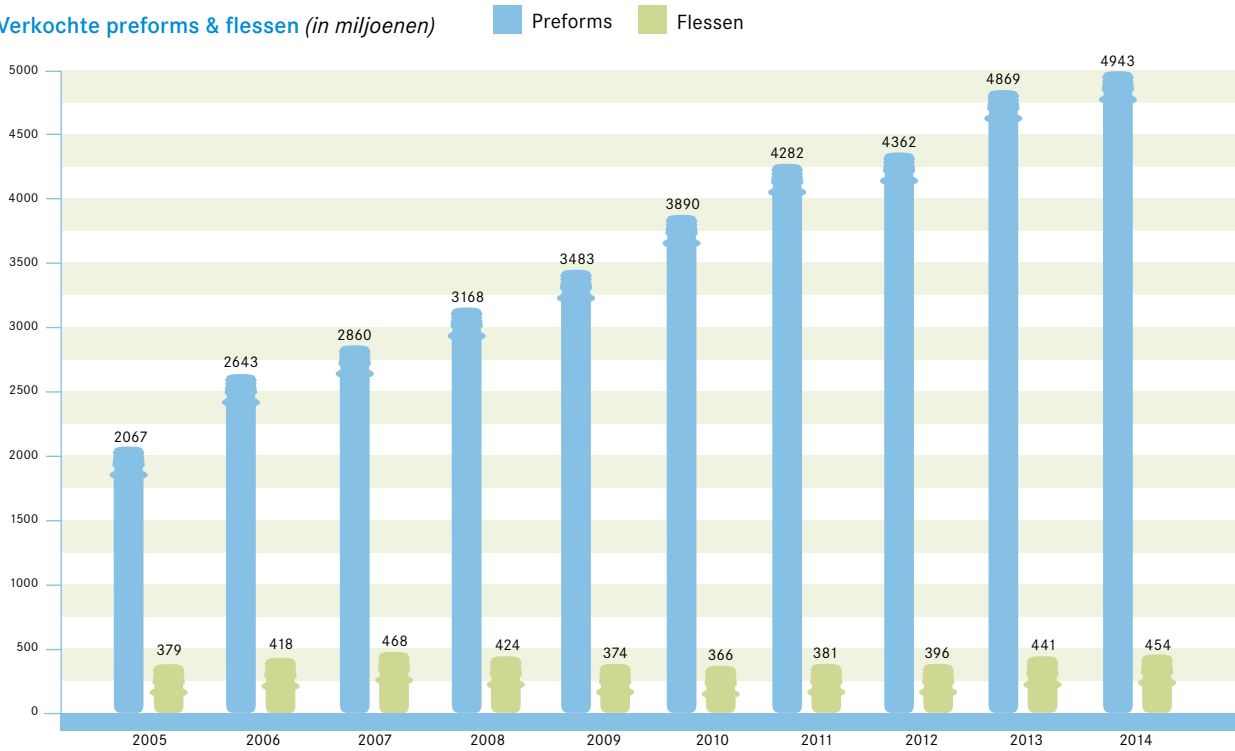
De omzet daalde door gedaalde grondstofprijzen maar de toegevoegde waarde, de bruto bedrijfskastroom en het bedrijfsresultaat stegen in 2014 ten opzichte van 2013.

### Verkochte preforms en flessen

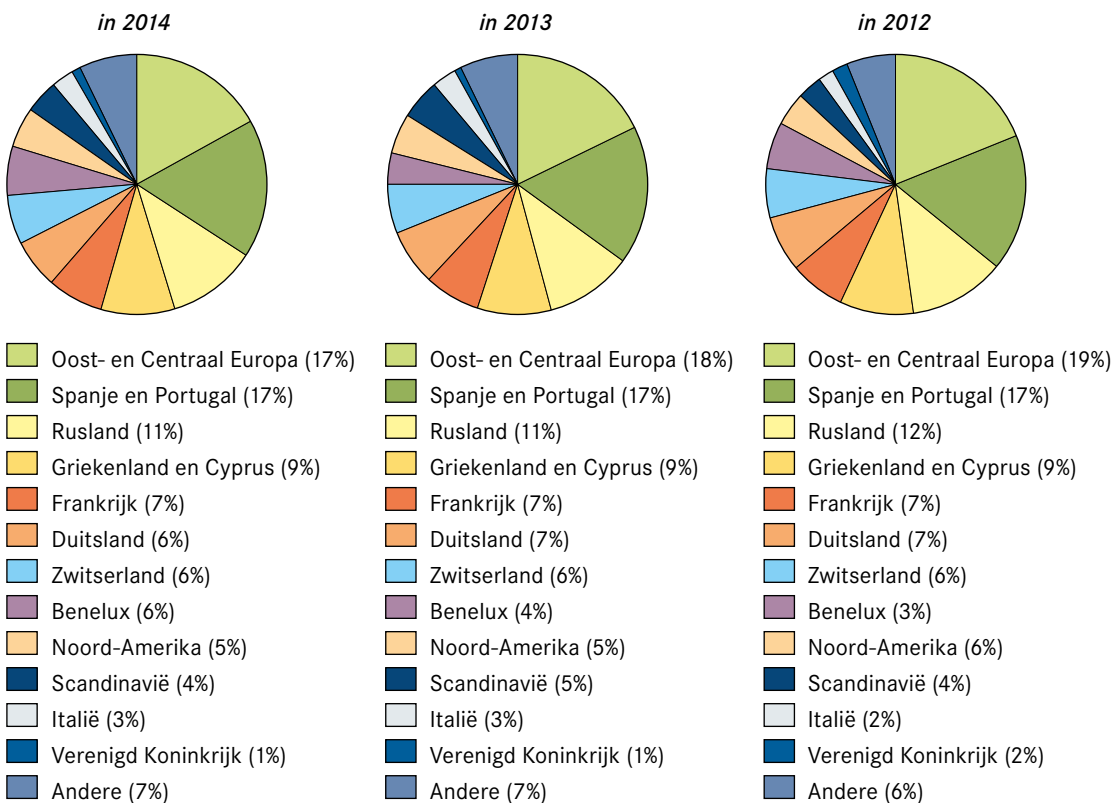
Het aantal verkochte preforms steeg over het boekjaar 2014 met 1,5% tot 4.943 miljoen stuks ten opzichte van 4.869 miljoen stuks in 2013. Tijdens de eerste jaarhalf van 2014 stegen de verkopen van preforms met 3,1%. De verkopen in de tweede jaarhalf waren stabiel. De grootste groei deed zich voor in de Benelux en in Rusland. In Duitsland, Italië en Scandinavië was er in 2014 een daling van de verkoop van preforms ten opzichte van 2013. De groei is het resultaat van een verdere diversificatie van klanten en producten.

Het aantal verkochte flessen steeg met 2,9% tot 454 miljoen flessen. De stijging van het aantal verkochte flessen deed zich voornamelijk in Zwitserland voor.

### Verkochte preforms & flessen (in miljoenen)

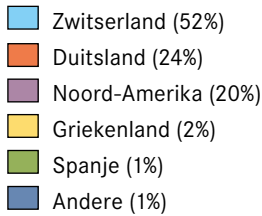
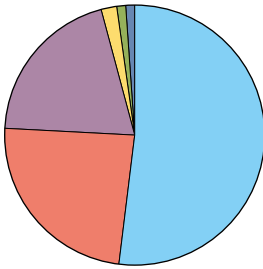


### Verkochte preforms per land of regio:

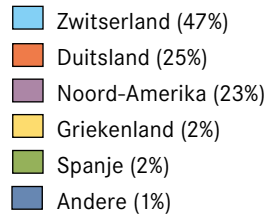
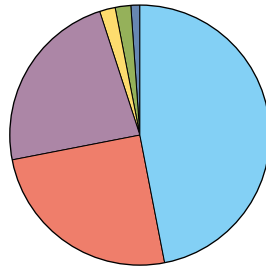


## Verkochte flessen per land:

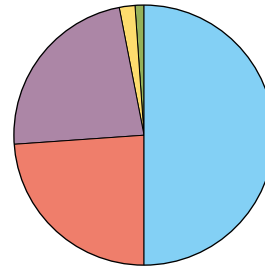
in 2014



in 2013

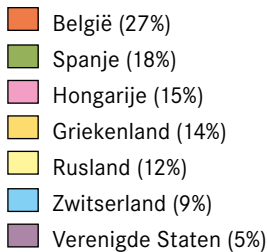
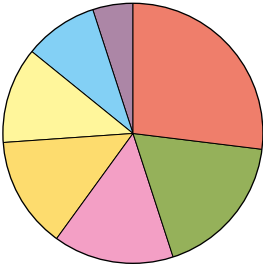


in 2012

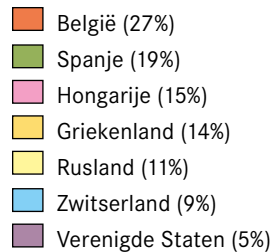
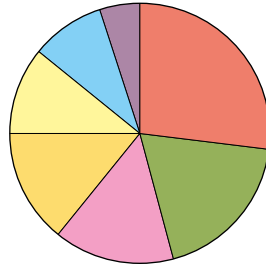


## Verkochte preforms per productievestiging:

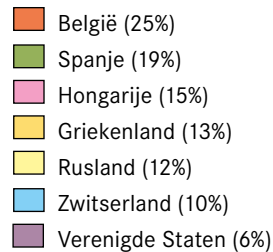
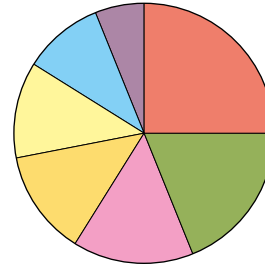
in 2014



in 2013

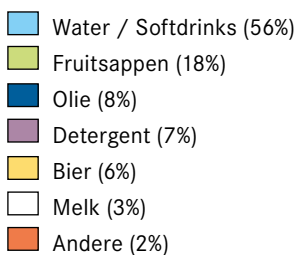
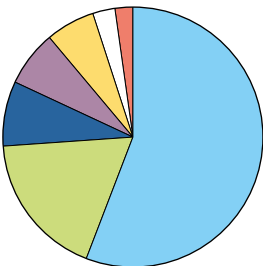


in 2012

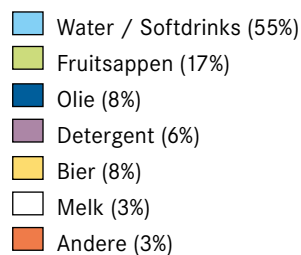
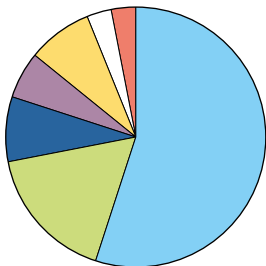


## Verkopen per preform type:

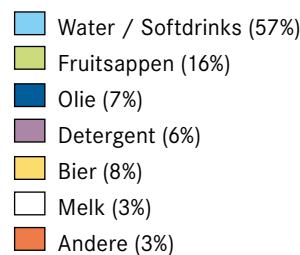
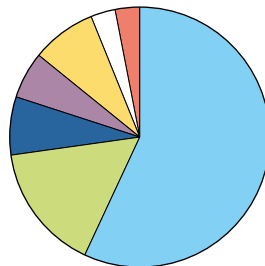
in 2014



in 2013



in 2012





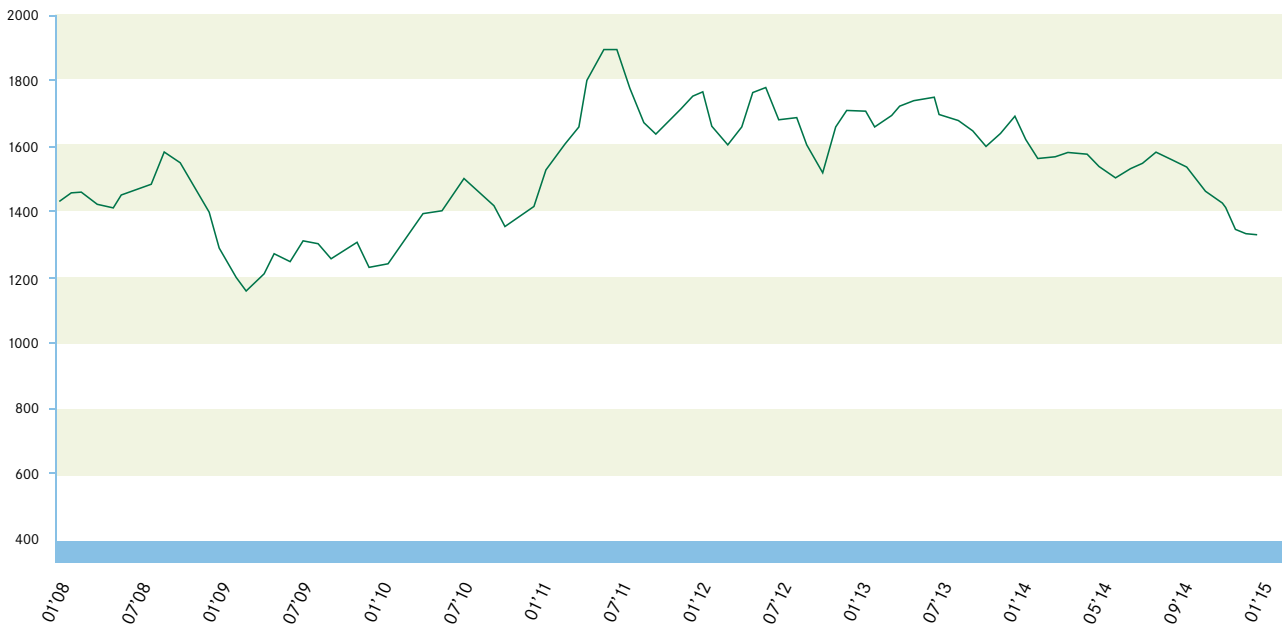
De PET verpakkingen blijven een competitief voordeel hebben ten opzichte van andere verpakkingen op het gebied van energie- en grondstofverbruik.

De geografische spreiding in Europa blijft een belangrijk gegeven. De kwantitatieve en kwalitatieve versterking van de verkooporganisatie bleef ook in 2014 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 2014 de toepassingen met de meeste verkopen. De verkoop van de barrièreproducten bleef in 2014 ongeveer stabiel ten opzichte van 2013.

## Grondstoffen

### Benelux (Euro per ton)<sup>1</sup>



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 verder te verminderen. De onderneming voert daarenboven een restrictief voorraadbeleid.

De evolutie van de grondstofprijzen in 2014 was dalend. De grondstofprijzen waren licht volatiel in de eerste helft van het jaar maar daalden scherp in de tweede jaarhelft.

## Omzet

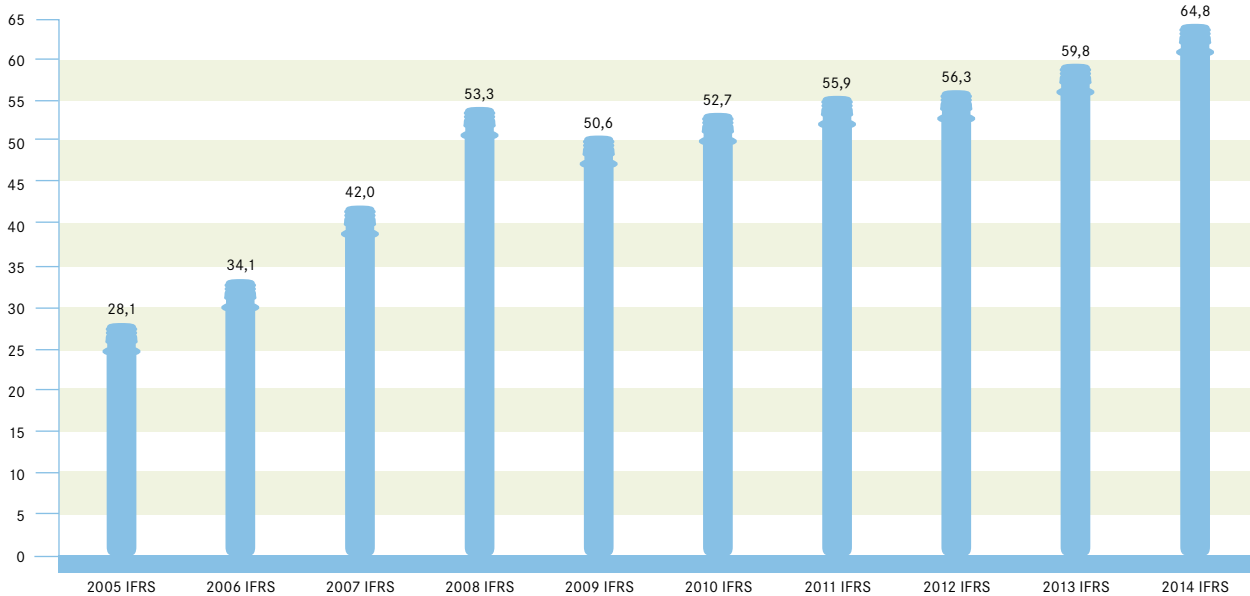
De omzet daalde in 2014 met 4,6% tot € 282,3 miljoen. Dit is het gevolg van een combinatie van de gestegen volumes en lagere gemiddelde grondstofprijzen. Het gemiddeld gewicht van de preform is na de dalingen van de laatste jaren in 2014 stabiel gebleven. Zoals bekend rekent Resilux de schommelingen 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

In vergelijking met 2013 steeg de toegevoegde waarde in 2014 met 8,3% tot € 64,8 miljoen. Deze stijging is meer dan de volumestijging door hogere marges en veranderingen in de productmix. Zowel de gemiddelde toegevoegde waarde per verwerkte ton als de gemiddelde toegevoegde waarde per verkochte eenheid zijn gestegen in 2014 ten opzichte van 2013.

#### Toegevoegde waarde (in miljoen Euro)



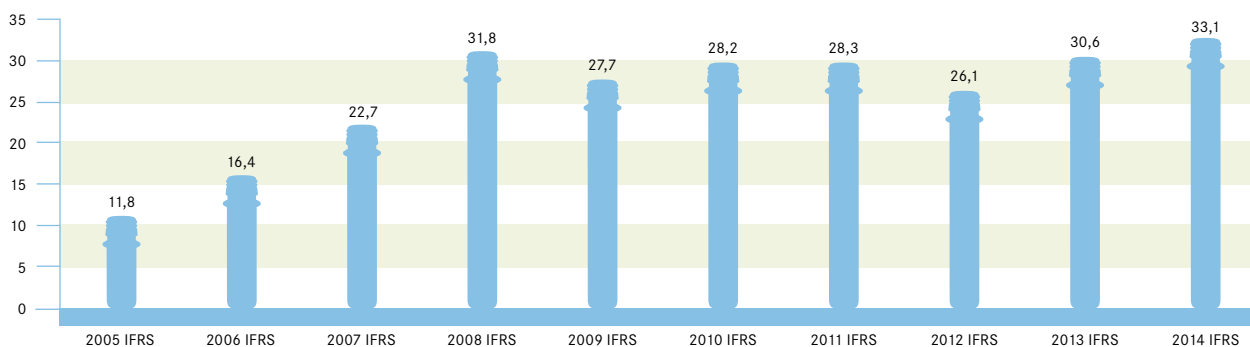
### Personeelskosten

De totale personeelskosten stegen met € 2,3 miljoen. Deze stijging is het gevolg van gestegen salarissen en een stijging van het aantal personeelsleden in het kader van een verdere versterking en uitbouw van de organisatie. De stijging van de personeelskosten werd gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de diensten en diverse goederen met € 1,6 miljoen. Deze daling is gedeeltelijk te verklaren door een daling van de energiekosten en transportkosten.

### Geconsolideerde bruto bedrijfskasstroom (EBITDA)

De geconsolideerde bruto bedrijfskasstroom steeg in 2014 met 7,9% tot € 33,1 miljoen.

#### Evolutie bruto bedrijfskasstroom (in miljoen Euro)



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

Geconsolideerde bruto bedrijfskasstroom (EBITDA) (in duizenden Euro)	2014	2013	Evolutie	2014 als % van totaal
Resilux NV	5.035	7.225	-30,3%	15,2%
Resilux Ibérica Packaging S.A.u.	6.174	4.792	28,8%	18,7%
Resilux Russia (*)	2.019	1.997	1,1%	6,1%
Resilux Packaging South Europe A.B.E.E.	1.612	1.378	17,0%	4,9%
Resilux Schweiz AG	12.721	9.218	38,0%	38,4%
Resilux America (**)	3.270	3.554	-8,0%	9,9%
Resilux Central Europe Packaging Kft.	2.724	2.275	19,7%	8,2%
EBITDA voor aanpassing consolidatie en Holdings	33.555	30.439	10,2%	101,4%
Aanpassing consolidatie en Holdings	-472	209	n.s. (***)	-1,4%
EBITDA na aanpassing consolidatie en Holdings	33.083	30.648	7,9%	100,0%

(\*) Resilux-Volga OOO + Resilux Distribution OOO

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

(\*\*\*) Niet significant

In vergelijking met 2013 was er een mooie stijging van EBITDA in de vestigingen in Spanje, Griekenland, Zwitserland en Hongarije. In de vestigingen in België en de Verenigde Staten kende de bruto bedrijfskasstroom een daling. In Rusland bleef de bruto bedrijfskasstroom ongeveer stabiel.

### Investerings

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

Investerings over de laatste boekjaren (in duizenden Euro)	2014	2013
Investerings in immaterieel vaste activa	664	1.276
Investerings in materieel vaste activa	17.055	18.038
Desinvesteringen	-1.202	-794
Kapitaalsubsidies	-1.998	-1.251
<b>Totaal investeringen</b>	<b>14.519</b>	<b>17.269</b>

De bruto investeringen in materiële en immateriële vaste activa in 2014 bedragen € 17,7 miljoen tegenover € 19,3 miljoen in 2013. Dit betreft voornamelijk investeringen in de productiecapaciteit en in nieuwe productiemiddelen. Resilux blijft investeren in een verdere diversificatie van producten, markten en klanten.

Er werden in 2014 voor een bedrag van € 2,0 miljoen kapitaalsubsidies in mindering gebracht van de aanschaffingen.

De netto investeringen bedroegen € 14,5 miljoen ten opzichte van € 17,3 miljoen in 2013.

### Bedrijfsresultaat

De afschrijvingen en waardeverminderingen stegen met € 0,6 miljoen en bedragen € 14,1 miljoen. De afschrijvingen op vaste activa stegen met € 0,3 miljoen, de waardeverminderingen op klanten en voorraden stegen eveneens met € 0,3 miljoen.

Bijgevolg steeg het bedrijfsresultaat in 2014 met € 1,8 miljoen en bedraagt € 19,0 miljoen ten opzichte van € 17,2 miljoen in 2013.

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

Geconsolideerde operationele winst (EBIT) (in duizenden Euro)	2014	2013	Evolutie	2014 als % van totaal
Resilux NV	2.133	4.878	-56,3%	11,2%
Resilux Ibérica Packaging S.A.u.	4.355	2.493	74,7%	22,9%
Resilux Russia (*)	1.035	890	16,3%	5,4%
Resilux Packaging South Europe A.B.E.E.	155	-676	n.s. (***)	0,8%
Resilux Schweiz AG	10.389	6.696	55,2%	54,6%
Resilux America (**)	26	1.431	-98,2%	0,1%
Resilux Central Europe Packaging Kft.	1.153	824	39,9%	6,1%
<b>Bedrijfsresultaat voor aanpassing consolidatie en Holdings</b>	<b>19.246</b>	<b>16.536</b>	<b>16,4%</b>	<b>101,2%</b>
<b>Aanpassing consolidatie en Holdings</b>	<b>-220</b>	<b>675</b>	<b>n.s. (***)</b>	<b>-1,2%</b>
<b>Bedrijfsresultaat na aanpassing consolidatie en Holdings</b>	<b>19.026</b>	<b>17.211</b>	<b>10,5%</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Resilux-Volga OOO + Resilux Distribution OOO

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

(\*\*\*) Niet significant

## 5. Financiële resultaten

### Netto financiële kosten

Het financieel resultaat daalde met € 1,2 miljoen. De netto interestkosten stegen met € 0,3 miljoen door een hogere gemiddelde uitstaande schuld gedurende het jaar. Het financieel resultaat bevat een negatief wisselkoersresultaat in 2014 van € 0,1 miljoen. Gedurende 2013 was het wisselkoersresultaat negatief voor € 0,2 miljoen. Het overige netto financieel resultaat is negatief voor een bedrag van € 1,1 miljoen. Dit bevat hoofdzakelijk de ongerealiseerde verliezen op de financiële instrumenten voor het indekken van het renterisico. Door de dalende interestvoeten is de marktwaarde gedaald. Het netto financieel resultaat is negatief en bedraagt € -3,3 miljoen.

### Winst

Er werd een resultaat voor belastingen van € 15,8 miljoen gerealiseerd, ten opzichte van een winst van € 15,2 miljoen in 2013 of een stijging met 3,9%.

De belastingen op het resultaat bedragen € -3,2 miljoen en bestaan uit te betalen belastingen voor € -4,3 miljoen en uitgestelde belastingen voor € +1,1 miljoen. Na belastingen heeft de groep net als in 2013 een netto resultaat van € 12,5 miljoen gerealiseerd.

Het resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde bedraagt in 2014 € -2,5 miljoen ten opzichte van € -3,6 miljoen in 2013. Dit resultaat heeft betrekking op de in juni 2010 opgerichte joint venture vennootschap Airlux AG. In 2014 werden de commerciële activiteiten verder uitgebouwd en kenden we een stijging van de verkopen ten opzichte van 2013.

Na het resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde bedraagt de winst € 10,1 miljoen ten opzichte van € 9,0 miljoen in 2013 of een stijging van 12,1%.

### Netto financiële schulden

De netto financiële schulden (exclusief de achtergestelde leningen) bedragen per 31 december 2014 € 36,4 miljoen ten opzichte van € 38,9 miljoen op 31 december 2013. De daling is voornamelijk het gevolg van een daling van het werkkapitaal.

Voor verdere toelichting van de resultaten en de balanspositie verwijzen we naar "Commentaar IFRS 2014 ten opzichte van 2013: activa, passiva, resultatenrekening en kasstroomoverzicht" op pagina 93 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 31/12/2014:

Aankopen	USD	400.000	EUR	329.462
Verkopen	USD	7.955.000	EUR	6.552.178
Verkopen	GBP	225.000	EUR	288.868
Aankopen	EUR	7.100.000	CHF	8.537.040

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

### Interestriscico

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

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

- Cap contracten ten belope van € 194 op 1 tot 6 jaar met een maximale interestvoet van 2,96%.
- Interest rate swap contracten ten belope van € 24.756, ingedekt op 1 tot 10 jaar met interestvoeten tussen 0,8% en 2,742% enerzijds en anderzijds ten belope van \$ 234, op 6 jaar met interestvoeten tussen 2,27% en 2,2725%.
- Interest rate swap contracten ten belope van € 5.000 met startdatum 02/01/2015, ingedekt op 5 jaar met interestvoeten tussen 1,6820% 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 seizoensgevoeligheid 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 seizoensgevoelige 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 2014 wordt ruimschoots voldaan aan de financiële voorwaarden die in het kader van de externe financieringen zijn overeengekomen.

#### *Airolux*

De joint venture Airolux heeft in 2014 nog een negatieve impact op het resultaat. Resilux wijst er op dat deze joint venture betrekking heeft op een volledig nieuw product in een voor Resilux volledig nieuwe markt. In 2014 werden hogere verkopen gerealiseerd en het resultaat verbeterd. In 2015 zal Airolux de productiecapaciteit verder uitbreiden. Ondanks de goede vooruitzichten is het tijdstip van het bereiken van het break-even-punt nog te onzeker om te bepalen.

### **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 2014 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.

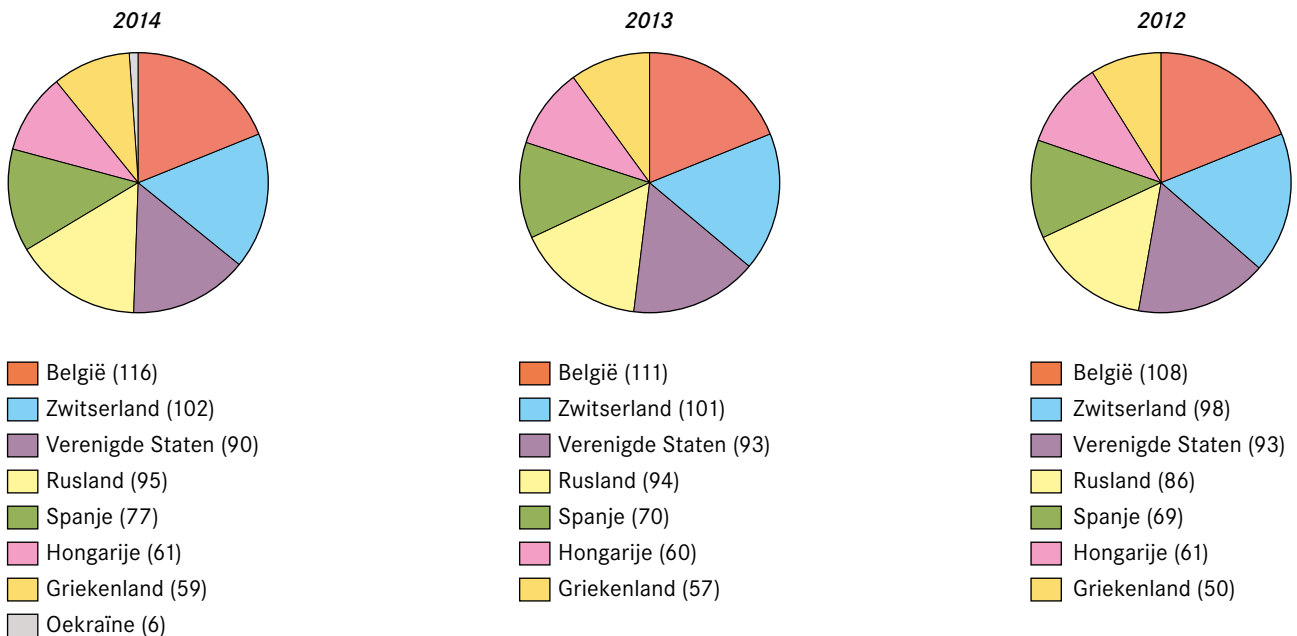
Bovendien garandeert de PET verpakking, naast de gebruiksvriendelijkheid, ook op de meest optimale manier de voedselveiligheid.

## 9. Personeel en organisatie

Op 31 december 2014 bedroeg het personeelsbestand 606 personen ten opzichte van 586 personeelsleden op 31 december 2013 en 565 personen op 31 december 2012.

De personeelsleden zijn als volgt gespreid over de verschillende vestigingen:

Aantal personeelsleden per 31 december:



In 2014 bedroeg het gemiddelde personeelsbestand uitgedrukt in voltijdse equivalenten 585 ten opzichte van 568 in 2013 en 544 in 2012.

## 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 2014 zijn nog 44.450 warrants uitstaand. Deze warrants kunnen uitgeoefend worden aan een uitoefenprijs van € 62,22.

In de loop van 2014 werden geen warrants toegekend, noch werden er uitgeoefend of vervielen er.

## 11. Belangrijke recente ontwikkelingen

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

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

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

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

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

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

Ter verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van audit en boekhouding van ten minste één lid van het Auditcomité in toepassing van artikel 96, §1,9° en 119,6° Wetboek van Vennootschappen, wordt voor elk lid van het Auditcomité verwezen naar diens biografie, alsook naar de bevestiging van diens onafhankelijkheid, zoals opgenomen in de Corporate Governance Verklaring van het jaarlijks financieel verslag met betrekking tot boekjaar 2014 (Jaarverslag 2014).

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

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

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

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

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

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



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

- a) Het maatschappelijk kapitaal per 31 december 2014 bedraagt € 17.183.856 en wordt vertegenwoordigd door 1.980.410 gewone aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/1.980.410<sup>de</sup> 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 2014 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%
<b>Totaal</b>	<b>1.980.410</b> <b>("noemer")</b>	<b>100%</b>

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

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

*Artikel 11 - Voorkeurrecht*

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

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

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

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

#### *Artikel 15 - Voordrachtrecht*

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

#### *Artikel 29 - Bijeenroeping*

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

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

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

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

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

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

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

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

Minstens drie bestuurders moeten onafhankelijk zijn.

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

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

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

### Tijdelijke bepalingen - Toegestaan kapitaal

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

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

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

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

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

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

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

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

### Tijdelijke bepalingen - Inkoop van eigen aandelen

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

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

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

- h) Er bestaan geen belangrijke overeenkomsten waarbij de Vennootschap partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap na een openbaar overnamebod, of de gevolgen ervan.
- i) Er werden geen overeenkomsten gesloten tussen de Vennootschap en haar bestuurders of werknemers die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt.



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

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

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

Identiteit van de personen die op 31 augustus 2014 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%
	<b>STAK TRIDEC</b>	<b>921.000</b>	<b>46,51%</b>
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	
	<b>Peter De Cuyper</b>	<b>82.798</b>	<b>4,18%</b>
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	
	<b>Dirk De Cuyper</b>	<b>78.233</b>	<b>3,95%</b>
6. Immo Tradec NV BE 0439 777 214	Tradec Invest NV BE 0453 976 133	58.534	
	<b>Tradec Invest NV</b>	<b>58.534</b>	<b>2,95%</b>
7. Anderen (natuurlijke personen < 3%)	-	6.352	
	<b>Anderen</b>	<b>6.352</b> <b>+ het vruchtgebruik</b> <b>m.i.v. de uitoefening</b> <b>van het stemrecht</b> <b>van 40.000 aandelen</b>	<b>0,32%</b>
<b>Totaal</b>			<b>57,91%</b>

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

## 16. Vooruitzichten, verwachtingen en belangrijke gebeurtenissen na jaareinde

Resilux verwacht in 2015 een bruto bedrijfskastroom (ebitda) te behalen die minstens in lijn ligt met de bruto bedrijfskasstroom van 2014. Resilux blijft in 2015 bijzondere aandacht besteden aan de kostenbeheersing en aan de diversificatie van de klanten en de productenmix.

Resilux verwacht in 2015 een totaal bedrag van € 19 miljoen te investeren. Dit bevat onder andere een uitbreiding van de gebouwen in de Verenigde Staten.

Verhoogde verkopen zullen zorgen voor een verbetering van de resultaten van de joint venture Airolux.

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

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

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

## 17. Resultaatverwerking

De Raad van Bestuur van Resilux NV stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om een bruto dividend van € 1,90 bruto over het boekjaar 2014 uit te keren.

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

Te bestemmen winst van het boekjaar	6.133
Overgedragen winst van vorig boekjaar	<u>23.294</u>
Te verwerken winstsaldo	29.427
Toevoeging aan de wettelijke reserves	0
Vergoeding van het kapitaal	<u>3.763</u>
Over te dragen winst	25.664

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

### Geconsolideerde reserves

Reserves op 31 december 2013	41.948
Geconsolideerde winst van het boekjaar	10.055
Ongerealiseerd resultaat op hedgingcontracten via eigen vermogen	0
Actuariële winsten / verliezen (netto)	-547
Warranten personeel	52
Dividend op aandelen	<u>-3.565</u>
Totale geconsolideerde reserves op 31 december 2014	47.943



# GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2014

Balans	56
Resultatenrekening	57
Staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	57
Kasstroomoverzicht	58
Eigen vermogen	59
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	60
Commentaar IFRS 2014 ten opzichte van 2013	93
Verslag van de Commissaris	97

	Toelichting	31.12.2014	31.12.2013
<b>Vaste Activa</b>		<b>101.805</b>	<b>92.527</b>
Consolidatieverschillen (goodwill)	4	13.685	13.685
Immateriële vaste activa	5	1.950	1.460
Materiële vaste activa	6	68.231	67.225
Andere financiële activa	7/8	11.970	4.582
Uitgestelde belastingen	9	3.953	3.307
Vorderingen op meer dan één jaar	10	2.016	2.268
<b>Vlottende Activa</b>		<b>85.747</b>	<b>90.203</b>
Vorraden	11	36.018	41.981
Handelsvorderingen	10	33.252	34.686
Overige activa	10	7.646	7.282
Geldmiddelen en overige beleggingen	12	8.831	6.254
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>187.552</b>	<b>182.730</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>13</b>	<b>81.507</b>	<b>78.759</b>
<b>Verplichtingen op meer dan één jaar</b>		<b>44.431</b>	<b>33.154</b>
Achtergestelde leningen	14	1.547	1.500
Interestdragende financiële verplichtingen	14	35.603	24.921
Overige verplichtingen	15	1.655	1.983
Vorzieningen	16	3.240	1.989
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	9	2.386	2.761
<b>Verplichtingen op ten hoogste één jaar</b>		<b>61.614</b>	<b>70.817</b>
Achtergestelde leningen	14	0	0
Interestdragende financiële verplichtingen	14	9.653	20.192
Handelsverplichtingen	15	42.707	38.858
Belastingen		1.377	2.456
Overige verplichtingen	15	7.877	9.311
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>187.552</b>	<b>182.730</b>



**RESULTATENREKENING** (in duizenden Euro)

	Toelichting	2014	2013
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>		<b>284.846</b>	<b>299.579</b>
Omzet		282.348	295.957
Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product		-1.470	-790
Andere bedrijfsopbrengsten	17	3.968	4.412
<b>Bedrijfskosten</b>		<b>265.820</b>	<b>282.368</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		180.377	198.493
Diensten en diverse goederen		39.623	41.236
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	18	30.138	27.864
Afschrijvingen en waardeverminderingen		14.057	13.437
Andere bedrijfskosten	17	1.625	1.338
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>19.026</b>	<b>17.211</b>
Financiële opbrengsten	19	5.025	3.927
Financiële kosten		-8.297	-5.970
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>15.754</b>	<b>15.168</b>
Belastingen op het resultaat	20	-3.206	-2.588
<b>Netto resultaat</b>		<b>12.548</b>	<b>12.580</b>
Resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde	8	-2.493	-3.607
<b>Netto resultaat na resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde</b>		<b>10.055</b>	<b>8.973</b>
Netto resultaat na vermogensmutatie per aandeel in €		5,08	4,53
Netto resultaat na vermogensmutatie per aandeel verwaterd in €		4,97	4,43

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

	2014	2013
Winst of verlies toe te rekenen aan: de eigenaars van de moedermaatschappij	10.055	8.973
<b>Overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten</b>		
Niet-gerealiseerde resultaten uit de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse entiteiten (*1)	-3.247	-2.173
<b>Kasstroomafdekkingen (*1)</b>	0	-3
Actuariële winsten en verliezen (netto) (*2)	-547	32
<b>Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>-3.794</b>	<b>-2.144</b>
<b>Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>6.261</b>	<b>6.829</b>

\*1 recycleerbaar in de resultatenrekening

\*2 niet recycleerbaar in de resultatenrekening

**KASSTROOMOVERZICHT** (in duizenden Euro)

	2014	2013
<b>Bedrijfsactiviteiten</b>		
Bedrijfsresultaat	19.026	17.211
Afschrijvingen en waardeverminderingen	14.057	13.437
Bruto bedrijfskasstroom	33.083	30.648
Resultaat op verkoop vaste activa	-44	-366
Warranten personeel	52	52
Wijzigingen in handelsvorderingen	-67	2.094
Wijzigingen in voorraden	6.639	856
Wijzigingen in handelsschulden	4.107	-9.070
Overige wijzigingen in netto werkkapitaal	-5.019	-3.019
Totaal wijzigingen in netto werkkapitaal	5.712	-9.087
Netto bedrijfskasstroom	38.751	21.195
Financiële opbrengsten	5.024	3.927
Financiële kosten	-8.297	-5.970
Betaalde inkomstenbelastingen	-5.334	-2.619
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>30.144</b>	<b>16.533</b>
<b>Investeringsactiviteiten</b>		
Investeringen in materiële en immateriële vaste activa	-17.719	-18.063
Investeringen in financiële vaste activa	-9.810	-3.837
Ontvangen kapitaalsubsidies	1.998	576
Realisatie van vaste activa	1.246	1.160
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-24.285</b>	<b>-20.164</b>
<b>Financiële activiteiten</b>		
Betaalde dividenden	-3.565	-3.268
Opnames van (+), terugbetalingen van (-) achtergestelde leningen	47	1.261
Opnames van (+), terugbetalingen van (-) lange termijnschulden	9.328	15.474
Opnames van (+), terugbetalingen van (-) korte termijnschulden	-9.281	-9.860
<b>Kasstroom uit financiële activiteiten</b>	<b>-3.471</b>	<b>3.607</b>
Netto stijging / daling van de liquide middelen	2.388	-24
Omrekeningseffect op de liquide middelen	190	-49
Liquide middelen per 1 januari	6.253	6.327
<b>Liquide middelen per 31 december</b>	<b>8.831</b>	<b>6.254</b>

**EIGEN VERMOGEN** (in duizenden Euro)

	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte premie	Herwaarderings-meerwaarden	Overige reserves	Omrekeningsverschillen	Totaal
<b>Op 1 januari 2014</b>	<b>1.980.410</b>	<b>17.184</b>	<b>16.656</b>	<b>2.371</b>	<b>39.577</b>	<b>2.971</b>	<b>78.759</b>
Warranten personeel	0	0	0	0	52	0	52
Geconsolideerd resultaat van het boekjaar	0	0	0	0	10.055	0	10.055
Dividend op aandelen	0	0	0	0	-3.565	0	-3.565
Actuariële winsten / verlies (netto)	0	0	0	0	-547	0	-547
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0	0	-3.248	-3.248
<b>Op 31 december 2014</b>	<b>1.980.410</b>	<b>17.184</b>	<b>16.656</b>	<b>2.371</b>	<b>45.573</b>	<b>-277</b>	<b>81.507</b>
<b>Op 1 januari 2013</b>	<b>1.980.410</b>	<b>17.184</b>	<b>16.656</b>	<b>2.371</b>	<b>33.791</b>	<b>5.144</b>	<b>75.146</b>
Warranten personeel	0	0	0	0	52	0	52
Geconsolideerd resultaat van het boekjaar	0	0	0	0	8.973	0	8.973
Dividend op aandelen	0	0	0	0	-3.268	0	-3.268
Ongerealiseerd resultaat op hedging	0	0	0	0	-3	0	-3
Actuariële winsten / verlies (netto)	0	0	0	0	32	0	32
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0	0	-2.173	-2.173
<b>Op 31 december 2013</b>	<b>1.980.410</b>	<b>17.184</b>	<b>16.656</b>	<b>2.371</b>	<b>39.577</b>	<b>2.971</b>	<b>78.759</b>

## TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

1. Waarderingsregels	61
2. Geconsolideerde ondernemingen	72
3. Segment rapportering	72
4. Consolidatiegoodwill	74
5. Immateriële vaste activa	75
6. Materiële vaste activa	76
7. Andere financiële vaste activa	78
8. Joint ventures	78
9. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	79
10. Handelsvorderingen en overige activa	80
11. Voorraden	81
12. Liquide middelen	81
13. Eigen vermogen	81
14. Achtergestelde leningen en interestdragende financiële verplichtingen	82
15. Handelsschulden en overige verplichtingen	83
16. Voorzieningen	83
17. Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	86
18. Personeelskosten	86
19. Financiële opbrengsten en kosten	88
20. Belastingen op het resultaat	88
21. Financiële instrumenten	89
22. Operationele huurcontracten	90
23. Kerncijfers per aandeel	90
24. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	91
25. Verbonden partijen	91
26. Commissaris en verbonden personen	92
27. Gebeurtenissen na balansdatum	92

## 1. WAARDERINGSREGELS

### 1. Conformiteitsverklaring en presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening van de Resilux Groep werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) en omvat standaarden en interpretaties goedgekeurd door het IASB, International Accounting Standards (IAS's) en SIC interpretaties goedgekeurd door het IASC voor gebruik, en die zijn goedgekeurd door de Europese Unie tot 31 december 2014. De Vennootschap heeft ervoor geopteerd geen vervroegde toepassing te implementeren van standaarden en interpretaties gepubliceerd tot 31 december 2013 maar met een effectieve datum na 31 december 2014.

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 2014.

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

### 2. Consolidatieprincipes

#### Algemeen

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

#### Dochterondernemingen

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

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

#### Joint ventures

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

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

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

Een lijst van de geconsolideerde dochterondernemingen en joint ventures is voorgesteld in toelichting 2. 'Geconsolideerde ondernemingen' op 31 december 2014.

### 3. Omrekeningsverschillen

#### a) Functionele en rapporteringvaluta

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

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

#### b) Transacties en saldi

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

#### c) Jaarrekeningen van buitenlandse activiteiten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 4. Goodwill

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

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

In overeenstemming met de overgangsbepalingen van IFRS 3 worden afschrijvingen op vroeger vastgestelde goodwill gestopt vanaf 2004.

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. Interestdragende 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 Wet betreffende de Aanvullende Pensioenen van 28 april 2003 verplicht de werkgever tot het garanderen van een minimumrendement op de werkgeversbijdragen die worden betaald. De gewaarborgde rentevoet bedraagt 3,25% op de werkgeversbijdragen. Deze pensioenplannen voldoen bijgevolg niet aan de definitie van toegezegde bijdrageplannen onder IFRS en worden dus ingedeeld als toegezegde pensioenverplichtingen. De verplichting wordt berekend op basis van de intrinsieke methode, waarbij de verplichting de som is van elk individueel verschil tussen de mathematisch reserve en de minimumgarantie reserve. De verplichting tot het betalen van de premies wordt opgenomen in de resultatenrekening onder de rubriek bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen.

## 19. Opbrengsten

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

## 20. Subsidies

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

## 21. Afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

## 22. Winstbelasting

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

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

Uitgestelde 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 boekjaren beginnend op 1 januari 2014

De Groep past dezelfde IFRS standaarden toe als in voorgaande boekjaren, met uitzondering van enkele nieuwe standaarden en interpretaties die de Groep voor het eerst toepast in 2014.

De Groep past de volgende nieuwe en gewijzigde standaarden toe sinds 1 januari 2014:

- IFRS 10 De geconsolideerde jaarrekening, van kracht per 1 januari 2014
- IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten, van kracht per 1 januari 2014
- IFRS 12 Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten, van kracht per 1 januari 2014
- Verbeteringen aan IFRS 10, IFRS 11 en IFRS 12 Overgangsbepalingen, van kracht per 1 januari 2014
- Verbeteringen aan IFRS 10, IFRS 12 en IAS 27 Beleggingsinstellingen, van kracht per 1 januari 2014
- IAS 27 De enkelvoudige jaarrekening (2010), van kracht per 1 januari 2014
- IAS 28 Belangen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures (2011), van kracht per 1 januari 2014
- Verbeteringen aan IAS 32 Financiële instrumenten: Weergave: Salderen van financiële activa en financiële verplichtingen, van kracht per 1 januari 2014
- Verbeteringen aan IAS 36 Bijzondere waardevermindering van activa - Informatieverschaffingen over de recupereerbare waarde van niet-financiële activa, van kracht per 1 januari 2014
- Verbeteringen aan IAS 39 Financiële instrumenten: Opname en waardering - Hernieuwing van derivaten en voortzetting van hedge accounting, van kracht per 1 januari 2014
- IFRIC 21 Heffingen, van kracht per 1 januari 2014
- Jaarlijkse verbetering cyclus 2010-2012: Verbetering aan IFRS 13 Waardering tegen reële waarde, van toepassing per 1 januari 2014
- Jaarlijkse verbetering cyclus 2011-2013: Verbeteringen aan IFRS 1 Eerste toepassing van International reporting Standards, van toepassing per 1 januari 2014

### IFRS 10 De geconsolideerde jaarrekening

IFRS 10 voert een enkele consolidatiemodel in die geldt voor alle entiteiten, waaronder ook 'special purpose entities'. De standaard stelt controle voorop als de basis van consolidatie en wijzigt de definitie van dit begrip. Er is sprake van controle indien een investeerder:

- Controle heeft over de deelneming
- Geniet van of recht heeft op variabele opbrengsten uit zijn betrokkenheid in de deelneming en
- In staat is zijn macht als gevolg van de deelneming aan te wenden om de opbrengsten te beïnvloeden.

### IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten

IFRS 11 legt veeleer de nadruk op rechten en verplichtingen dan op de wettelijke structuur. De standaard behandelt tegenstrijdigheden in de toelichtingen rond gezamenlijke overeenkomsten. IFRS 11 voert een enkel verwerkingsmodel in voor belangen in entiteiten onder gezamenlijke controle. Entiteiten hebben onder deze nieuwe standaard niet langer de optie om entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend, proportioneel te consolideren. Deze entiteiten worden verwerkt volgens 'de equity methode' indien ze voldoen aan de definitie van een joint venture.

### IFRS 12 Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten

IFRS 12 geeft de Groep de nodige flexibiliteit om de toelichtingen aan te passen aan hun doelstellingen. Deze standaard bevat de toelichtingsvereisten omtrent belangen in dochterondernemingen, gezamenlijke overeenkomsten, geassocieerde deelnemingen en entiteiten die voor een bijzonder doel werden opgericht.

### Verbeteringen aan IFRS 10- IFRS 11 - IFRS 12 - Overgangsbepalingen

De wijzigingen verduidelijken de overgangsbepalingen in IFRS 10 door de vereiste om aangepaste vergelijkende informatie te verschaffen, te beperken tot de voorgaande vergelijkende periode.

### Verbeteringen aan IFRS 10, IFRS 12 en IAS 27 - Beleggingsentiteiten

Deze wijzigingen houden een uitzondering op de consolidatie verplichting in en gelden voor entiteiten die aan de definitie van een beleggingsentiteit onder IFRS 10 voldoen. Een beleggingsentiteit dienen hun dochter entiteiten niet te consolideren. De verbeteringen moeten retrospectief worden toegepast, tenzij dit praktisch niet haalbaar is.

### IAS 27 De enkelvoudige jaarrekening (herzien in 2011)

Door de publicatie van IFRS 10, IFRS 11 en IFRS 12 heeft IAS 27 nu alleen nog betrekking op het verwerken van belangen in dochterondernemingen, gezamenlijke overeenkomsten en geassocieerde deelnemingen in de enkelvoudige jaarrekening.

### IAS 28 Belangen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures (herzien in 2011)

IAS 28 werd gewijzigd om zo in overeenstemming te zijn met de wijzigingen die voortvloeien uit de publicatie van IFRS 11 en IFRS 12. IAS 28 beschrijft hoe de equity methode moet worden toegepast op investeringen in joint ventures (naast geassocieerde entiteiten).

### Verbetering aan IAS 32 Financiële instrumenten: Weergave - Salderen van financiële activa en financiële verplichtingen

Deze verbeteringen verduidelijken de betekenis van "een in rechte afdwingbaar recht om [...] te salderen". De verbeteringen verduidelijken daarnaast dat bepaalde bruto afwikkelingsmechanismen een equivalent kunnen zijn van een netto afwikkeling.

### Verbeteringen aan IAS 36 Bijzondere waardevermindering van activa - Informatieverschaffingen over de recupereerbare waarde van niet-financiële activa

De IASB publiceerde in mei 2013 beperkte verbeteringen aan IAS 36. Deze verbeteringen hebben betrekking op toelichtingen over de recupereerbare waarde van afschrijfbaar activa gewaardeerd aan reële waarde verminderd met de kost van afstoting.

### Verbeteringen aan IAS 39 Financiële instrumenten: - Vernieuwing van derivaten en voortzetting van hedge accounting

Deze wijzigingen bevatten een uitzondering op het stopzetten van hedge accounting wanneer het afdekkingsinstrument dat hernieuwd moet worden, aan bepaalde voorwaarden voldoet. Een retrospectieve toepassing is vereist.

### IFRIC 21 Heffingen van overheidswege

IFRIC 21 verduidelijkt de verwerking van een heffing die geheven wordt door een overheid in overeenstemming met een bepaalde wetgeving en die verwerkt wordt volgens IAS 27.

### Jaarlijkse verbeteringen van IFRSs, cyclus 2010-2012: Verbeteringen aan IFRS 13 Waardering tegen reële waarde

De IASB publiceerde in december 2013 zeven verbeteringen aan zes standaarden als onderdeel van de jaarlijkse verbeteringen cyclus 2010-2012. De verbetering aan IFRS 13 is onmiddellijk van toepassing. Deze verbetering verduidelijkt in de 'Basis for Conclusions' dat kortlopende vorderingen en schulden waarvoor geen rente wordt aangerekend, kunnen worden gewaardeerd aan het factuurbedrag indien de impact van discontering niet materieel is.

### Jaarlijkse verbeteringen aan IFRSs, cyclus 2011-2013:

#### verbeteringen aan IFRS 1 Eerste toepassing van International Financial reporting Standards

De IASB publiceerde in december 2013 vier verbeteringen aan vier standaarden als onderdeel van de cyclus 2011-2013. De verbetering aan IFRS 1 is onmiddellijk van kracht. De verbetering verduidelijkt in de 'Basis for conclusion' dat een entiteit een nieuwe standaard kan toepassen waarvan de toepassing nog niet verplicht is maar een eerdere toepassing wel toegestaan wordt, in de eerste IFRS jaarrekening.

## 24. Nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties die van kracht zijn voor boekjaren beginnend na 1 januari 2014

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

- IFRS 9 Financiële instrumenten<sup>1</sup>, van toepassing per 1 januari 2018
- Verbeteringen aan IFRS 10, IFRS 12 en IAS 28 - Beleggingsinstellingen: Toepassing van de consolidatie uitzondering<sup>1</sup>, van toepassing per 1 januari 2016
- Verbeteringen aan IFRS 10 De geconsolideerde jaarrekening en IAS 28 Investeringsinstellingen in geassocieerde entiteiten en joint ventures - Verkoop of inbreng van activa tussen de investeerder en de geassocieerde partij of joint venture<sup>1</sup>, van toepassing per 1 januari 2016
- Verbeteringen aan IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten - Verwerking van de verwerving van belangen in gezamenlijke operaties<sup>1</sup>, van kracht per 1 januari 2016
- IFRS 14 Overlopende posten uit hoofde van tariefregulering<sup>1</sup>, van kracht per 1 januari 2016
- IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten<sup>1</sup>, van kracht per 1 januari 2017
- Verbeteringen aan IAS 1 Weergave van de jaarrekening - Initiatief rond toelichtingen<sup>1</sup>, van kracht per 1 januari 2016
- Verbeteringen aan IAS 16 Materiële vaste activa en IAS 38 Immateriële vaste activa: Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethodes<sup>1</sup>, van kracht per 1 januari 2016
- Verbeteringen aan IAS 16 Materiële vaste activa en IAS 41 Landbouw: Vruchtdragende planten<sup>1</sup>, van kracht per 1 januari 2016
- Verbeteringen aan IAS 19 Personeelsbeloningen: Toegezegd-pensioenregelingen: Werknemersbijdragen, van kracht per 1 juli 2014
- Verbeteringen aan IAS 27 De enkelvoudige jaarrekening: Vermogensmutatiemethode in de Enkelvoudige Jaarrekening<sup>1</sup>, van kracht per 1 januari 2016
- Jaarlijkse verbetering van IFRSs, cyclus 2010-2012 (gepubliceerd in december 2013), van kracht per 1 juli 2014
- Jaarlijkse verbetering van IFRSs, cyclus 2011-2013 (gepubliceerd in december 2013), van kracht per 1 juli 2014
- Jaarlijkse verbetering van IFRSs, cyclus 2012-2014 (gepubliceerd in september 2014)<sup>1</sup>, van kracht per 1 januari 2016

### IFRS 9 Financiële instrumenten

De IASB publiceerde de finale versie van IFRS 9 die alle fases van het project van ter vervanging van IAS 39 Financiële instrumenten - Opname en waardering omvat (de nieuwe vereisten voor de indeling en waardering, bijzondere waardeverminderingen en hedge accounting).

Deze standaard is van toepassing voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2018. Een eerdere toepassing is toegestaan.

### Verbeteringen aan IFRS 10, IFRS 12 en IAS 28 - Beleggingsinstellingen: Toepassing van de consolidatie uitzondering

De wijzigingen hebben betrekking op investeringsentiteiten en definiëren het begrip 'een investeringsentiteit'. De verbeteringen bieden daarnaast een leidraad voor de toepassing van de definitie. De verbeteringen bevatten in bepaalde situaties uitzonderingen op consolidatie in hoofde van investeringsentiteiten.

<sup>1</sup> Nog niet aanvaard door de EU per 17 februari 2015

### Verbeteringen aan IFRS 10 en IAS 28: De verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder de geassocieerde partij en joint venture

Met deze verbeteringen beoogt de IASB de inconsistentie tussen de vereisten in IFRS 10 en IAS 28 (2011) omtrent de verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder en een geassocieerde partij of joint venture weg te werken. Deze verbeteringen verduidelijken wanneer de volledige winst of verlies moet worden opgenomen (indien een transactie betrekking heeft op een 'business') en wanneer de winst of verlies slechts gedeeltelijk moet worden opgenomen (indien de transactie betrekking heeft op activa die geen 'business' vormen). De wijzigingen worden prospectief toegepast en zijn van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2016. Een eerdere toepassing wordt toegestaan.

### Verbeteringen aan IFRS 11: Gezamenlijke overeenkomsten - Verwerking van verwerving van belangen in gezamenlijke operaties

IFRS 11 behandelt de verwerking van belangen in joint ventures en gezamenlijke operaties waarvan de activiteit van de gezamenlijke operatie een business vormt conform IFRS 3. De desbetreffende IFRS 3 vereisten en andere standaarden moeten worden toegepast voor zover deze niet in strijd zijn met IFRS 11.

De verwerver moet (maar niet beperkt tot):

- de meeste identificeerbare activa en verplichtingen waarden aan hun reële waarde op datum van overname;
- de kosten verbonden aan de verwerving opnemen in de winst- en verliesrekening;
- uitgestelde activa en verplichtingen opnemen;
- goodwill opnemen;
- de kasstroomeenheden waaraan de goodwill werd toegewezen testen op waardeverminderingen;
- de toelichtingen die IFRS 3 vereist, opnemen.

De verbeteringen zijn van toepassing op boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2016. Een eerdere toepassing is toegestaan.

### IFRS 14 Overlopende posten uit hoofde van tariefregulering

IFRS 14 laat eerste toepassers van IFRS toe bedragen die verband houden met tariefregulering, verder op te nemen volgens de boekhoudregels die voordien werden toegepast in hun eerste IFRS jaarrekening. Echter, om de vergelijkbaarheid te vergroten met entiteiten die reeds IFRS toepassen en die deze bedragen niet opnemen, vereist IFRS 14 een afzonderlijke weergave van de impact van de tariefregulering. De standaard is van kracht voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2016.

### IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten

IFRS 15 introduceert een vijf stappen model om te bepalen wanneer en tegen welk bedrag een opbrengst opgenomen moet worden. Opbrengsten worden opgenomen tegen een bedrag die de vergoeding weergeeft waarvan de entiteit verwacht recht op te zullen hebben in ruil voor de overdracht van goederen of diensten. IFRS 15 vervangt alle huidige vereisten rond de opname van opbrengsten onder IFRS. De standaard is van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2017. De standaard vereist een volledige of aangepaste retroactieve toepassing.

### Verbeteringen aan IAS 1 Weergave van de jaarrekening

Deze verbeteringen hebben als doel te verduidelijken dat (a) materialiteit toegepast moet worden op de volledige jaarrekening en dat het opnemen van immateriële informatie het nut van financiële toelichtingen kan belemmeren en (b) dat entiteiten professionele beoordelingen aan de dag moeten leggen. De verbeteringen gelden voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2016. Een eerdere toepassing is toegestaan.

### Verbeteringen aan IAS 16 en IAS 38: Verduidelijking van aanvaarbare afschrijvingsmethodes

De verbeteringen verduidelijken het principe in IAS 16 Materiële vaste activa en IAS 38 Immateriële Vaste Activa dat de omzet eerder de wijze weergeeft waarop economische voordelen worden gegenereerd door het uitoefenen van een bedrijfsactiviteit (waaraan het actief bijdraagt) dan de wijze waarop, door het gebruik van het actief, economische voordelen worden geconsumeerd. Bijgevolg is de afschrijving op basis van opbrengsten niet geschikt. De wijzigingen moeten worden toegepast op boekjaren die aanvangen vanaf 1 januari 2016, maar kunnen ook eerder worden toegepast.

### Verbeteringen aan IAS 16 en IAS 41: Vruchtdragende planten

De verbeteringen wijzigen de verwerking van biologische activa. Biologische activa die voldoen aan de definitie van vruchtdragende planten vallen niet langer onder het toepassingsgebied van IAS 41. Deze vallen nu onder het toepassingsgebied van IAS 16. Bijgevolg dienen deze activa gewaardeerd te worden aan geamortiseerde kostprijs of aan geherwaardeerde kostprijs. De verbeteringen zijn van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2016, maar kunnen eerder worden toegepast.

### Verbeteringen aan IAS 19 Personeelsbeloningen: Toegezegd-pensioenregelingen: Werknemersbijdragen

De verbeteringen vereenvoudigen de verwerking van bijdragen van werknemers of derden aan toegezegd-pensioenregelingen die geen verband houden met de anciënniteit van de werknemer. Een entiteit mag deze bijdragen in mindering brengen van de 'service cost' in de periode waarin de dienst werd geleverd en dient deze dus niet langer toe te wijzen aan de periode waarin de dienst wordt geleverd. De gewijzigde standaard is van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 juli 2014, maar kunnen eerder worden toegepast.

### Verbeteringen aan IAS 27: Vermogensmutatiemethode in de Enkelvoudige Jaarrekening

De IASB heeft de standard IAS 27 gewijzigd om de vermogensmutatiemethode, zoals beschreven in IAS 28, opnieuw toe te laten bij de verwerking van belangen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen in de enkelvoudige jaarrekening van een entiteit. De wijzigingen zijn van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2016. Een eerdere toepassing is toegestaan.

### Jaarlijkse verbeteringen van IFRSs, cyclus 2010-2012 (gepubliceerd in december 2013)

De IASB heeft de verbeteringen van de standaarden en interpretaties voor de cyclus 2010-2012 gepubliceerd om inconsistenties weg te werken en teksten te verduidelijken.

- IFRS 2: De definities van een prestatievoorwaarde en een voorwaarde gerelateerd aan de dienstperiode.
- IFRS 3: Voorwaardelijke vergoeding bij een bedrijfscombinatie.
- IFRS 8: De aggregatie van operationele segmenten en de aansluiting van de segment activa op het totaal van de activa.
- IAS 16 en IAS 38: De methode voor herwaardering: bij een herwaardering worden cumulatieve afschrijvingen geëlimineerd zodat de bruto boekwaarde en de boekwaarde gelijk zijn aan de marktwaarde.
- IAS 24: vergoedingen aan sleutelposities.

Deze verbeteringen zijn van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 juli 2014.

### Jaarlijkse verbeteringen van IFRSs, cyclus 2011-2013 (gepubliceerd december 2013)

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

- IFRS 3 Bedrijfscombinaties: uitsluiting van de vorming van een joint venture uit het toepassingsgebied.
- IFRS 13: de waardering van de reële waarde van een groep van financiële activa en verplichtingen op netto basis.
- IAS 40: bepaalt wanneer de verwerving van een vastgoedbelegging een beoordeling vormt omtrent de specifieke vereisten van IFRS 3

Deze verbeteringen zijn van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 juli 2014.

### Jaarlijkse verbeteringen van IFRSs, cyclus 2012-2014 (gepubliceerd in september 2014)

De IASB publiceerde de 2012-2014 cyclus verbeteringen aan zijn standaarden en interpretaties. Deze verbeteringen verschaffen de volgende verduidelijkingen:

De wijzigingen hebben betrekking op de volgende standaarden:

- IFRS 5: Wijzigingen in de Verkoopmethode
- IFRS 7 Dienstverleningscontracten; de toepassing van de wijzigingen aan IFRS 7 op de verkorte tussentijdse jaarrekening
- IAS 19: De problematiek van de regionale markt betreffende de disconteringsvoet
- IAS 34: De toelichting van informatie 'elders in de tussentijdse jaarrekening'

De wijzigingen zijn van kracht vanaf boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2016.

## 2. GECONSOLIDEERDE ONDERNEMINGEN

### Volledige consolidatie

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

Resilux NV	Damstraat 4, 9230 Wetteren, RPR Dendermonde BE 0447.354.397	België	100%
Eastern Holding NV	Reukenwegel 40, 9070 Destelbergen, RPR Gent BE 0897.458.153	België	100%
Resinvestment NV	Damstraat 4, 9230 Wetteren, RPR Dendermonde BE 0897.468.051	België	100%
Resilux Holding B.V.	Strawinskylaan 3105, 1077 ZX Amsterdam	Nederland	100%
Tradetool B.V.	Strawinskylaan 3105, 1077 ZX 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 <sup>th</sup> floor/c 8/10, 1062 Boedapest	Hongarije	100%
Resilux South East Europe srl.	B-dul Stefan Augustin Doinas n° 47, B1 L4 ScB Ap 4, 310004 Arad	Roemenië	100%
Resilux Ukraine, LLC	Zhylyanska street 146, 01032 Kiev	Oekraïne	100%

### Ondernemingen waarop de vermogensmutatiewaarde wordt toegepast

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

## 3. SEGMENT RAPPORTERING *(in duizenden Euro)*

Een segment is een 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.



2014	West Europa	Spanje	Rusland	Zuid Europa (excl. Spanje)	Zwitserland	Verenigde Staten	Centraal Europa	Totaal segmenten	Aanpassingen en eliminaties	Geconsolideerd
Externe klanten	59.468	44.981	32.156	26.867	52.416	29.410	37.130	282.428	2.418	284.846
Inter-segment	17.137	911	186	453	679	10	1.463	20.840	-20.840	0
Totale bedrijfsopbrengsten	76.606	45.892	32.342	27.320	53.095	29.420	38.593	303.268	-18.422	284.846
Afschrijvingen en waardeverminderingen	2.903	1.819	984	1.458	2.332	3.245	1.570	14.311	-254	14.057
Bruto bedrijfskasstroom (EBITDA)	5.035	6.174	2.019	1.612	12.721	3.270	2.724	33.555	-472	33.083
Bedrijfsresultaat (EBIT)	2.133	4.355	1.035	155	10.389	26	1.153	19.246	-220	19.026
Totaal activa	113.761	26.984	11.079	26.180	50.587 <sup>(1)</sup>	21.385	17.806	267.782	-80.228	187.552
Totaal verplichtingen	44.749	11.138	4.410	19.861	24.655	16.935	9.149	131.167	-25.120	106.045
Investeringsuitgaven materiële en immateriële activa	5.705	1.044	1.133	1.561	2.647	2.874	1.356	16.320	-597	15.721
( <sup>1</sup> ) Waarvan investering in een joint venture (Aiolux AG):					10.448					

2013	West Europa	Spanje	Rusland	Zuid Europa (excl. Spanje)	Zwitserland	Verenigde Staten	Centraal Europa	Totaal segmenten	Aanpassingen en eliminaties	Geconsolideerd
Externe klanten	64.086	48.028	34.639	28.927	52.056	31.511	40.302	299.549	30	299.579
Inter-segment	21.270	1.385	70	141	656	22	1.232	24.776	-21.760	3.016
Totale bedrijfsopbrengsten	85.356	49.413	34.709	29.068	52.712	31.533	41.534	324.325	-21.730	302.595
Afschrijvingen en waardeverminderingen	2.348	2.298	1.108	2.054	2.523	2.123	1.451	13.905	-468	13.437
Bruto bedrijfskasstroom (EBITDA)	7.225	4.792	1.997	1.378	9.218	3.554	2.275	30.439	209	30.648
Bedrijfsresultaat (EBIT)	4.878	2.493	890	-676	6.696	1.431	824	16.536	675	17.211
Totaal activa	120.749	27.672	15.421	23.228	50.263 <sup>(1)</sup>	20.663	16.951	274.947	-92.217	182.730
Totaal verplichtingen	54.281	14.919	6.860	19.418	25.008	16.365	8.803	145.654	-41.683	103.971
Investeringsuitgaven materiële en immateriële activa	3.082	1.090	2.544	2.781	2.963	3.224	2.080	18.133	-70	18.063
( <sup>1</sup> ) Waarvan investering in een joint venture (Aiolux AG):					4.565					

#### 4. CONSOLIDATIEGOODWILL (in duizenden Euro)

	2014	2013
<b>Aanschaffingswaarde</b>		
Op 1 januari	13.685	13.685
<b>Op 31 december</b>	<b>13.685</b>	<b>13.685</b>
<b>Waardeverminderingen</b>		
Op 1 januari	0	0
Waardeverminderingen	0	0
<b>Op 31 december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto boekwaarde</b>		
Op 1 januari	13.685	13.685
<b>Op 31 december</b>	<b>13.685</b>	<b>13.685</b>

Het consolidatieverschil betreft het verschil tussen de aanschaffingsprijs van de deelneming en de waarde van de verworven netto activa, gehetwaardeerd 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 kasstroomgenererende eenheid. De verdisconteringsvoet houdt rekening met zowel vreemd als eigen vermogen. De kost van het eigen vermogen is afgeleid van de verwachte return op de investering door de aandeelhouders van de groep. De kost van het vreemd vermogen is gebaseerd op intrestdragende verplichtingen van de groep. Met het specifieke risico van het segment wordt rekening gehouden door individuele beta factoren toe te passen. Deze beta factoren worden jaarlijks geëvalueerd op basis van publiek beschikbare gegevens. De toegepaste gewogen gemiddelde kapitaalkost bedraagt 8,83%.

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

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

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

## 5. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden Euro)

	Patenten en licenties	Overige	Totaal
<b>Op 31 december 2013</b>			
Aanschaffingswaarde	2.053	1.877	3.930
Gecumuleerde afschrijvingen	1.679	79	2.470
<b>Netto boekwaarde op 31 december 2013</b>	<b>374</b>	<b>1.086</b>	<b>1.460</b>
<b>Immateriële vaste activa, bruto</b>			
Op 1 januari 2014	2.053	1.877	3.930
- Aanschaffingen	121	543	664
- Omrekeningsverschillen	2	22	24
<b>Op 31 december 2014</b>	<b>2.176</b>	<b>2.442</b>	<b>4.618</b>
<b>Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen</b>			
Op 1 januari 2014	1.679	791	2.470
- Geboekte afschrijvingen	129	67	196
- Omrekeningsverschillen	2	0	2
<b>Op 31 december 2014</b>	<b>1.810</b>	<b>858</b>	<b>2.668</b>
<b>Netto boekwaarde op 31 december 2014</b>	<b>366</b>	<b>1.584</b>	<b>1.950</b>

	Patenten en licenties	Overige	Totaal
<b>Op 31 december 2012</b>			
Aanschaffingswaarde	1.862	792	2.654
Gecumuleerde afschrijvingen	1.546	789	2.335
<b>Netto boekwaarde op 31 december 2012</b>	<b>316</b>	<b>3</b>	<b>319</b>
<b>Immateriële vaste activa, bruto</b>			
Op 1 januari 2013	1.862	792	2.654
- Aanschaffingen	191	1.085	1.276
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	0	0	0
<b>Op 31 december 2013</b>	<b>2.053</b>	<b>1.877</b>	<b>3.930</b>
<b>Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen</b>			
Op 1 januari 2013	1.546	789	2.335
- Geboekte afschrijvingen	133	2	135
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	0	0	0
<b>Op 31 december 2013</b>	<b>1.679</b>	<b>791</b>	<b>2.470</b>
<b>Netto boekwaarde op 31 december 2013</b>	<b>374</b>	<b>1.086</b>	<b>1.460</b>

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

De externe kosten voor onderzoek, welke niet geactiveerd zijn voor 2013 bedragen € 434.

## 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
<b>Op 31 december 2013</b>							
Aanschaffingswaarde	61.120	137.764	5.220	5.154	2.041	3.693	214.991
Gecumuleerde afschrijvingen	30.584	109.561	4.143	1.614	1.865	0	147.767
<b>Netto boekwaarde op 31 december 2013</b>	<b>30.536</b>	<b>28.203</b>	<b>1.077</b>	<b>3.539</b>	<b>176</b>	<b>3.693</b>	<b>67.225</b>
<b>Materiële vaste activa, bruto</b>							
Op 1 januari 2014	61.120	137.764	5.220	5.154	2.041	3.693	214.991
- Aanschaffingen	991	9.541	586	1.208	37	2.694	15.057
- Overboekingen	396	3.024	52	-771	0	-2.702	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	-1.932	-416	0	-168	-178	-2.695
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	538	170	-104	-363	-6	-538	-302
<b>Op 31 december 2014</b>	<b>63.046</b>	<b>148.567</b>	<b>5.338</b>	<b>5.228</b>	<b>1.904</b>	<b>2.969</b>	<b>227.052</b>
<b>Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen</b>							
Op 1 januari 2014	30.584	109.561	4.143	1.614	1.865	0	147.767
- Geboekte afschrijvingen	2.360	8.403	489	963	41	0	12.256
- Overboekingen	0	531	0	-531	0	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	-917	-407	0	-168	0	-1.493
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	112	452	-64	-205	-4	0	291
<b>Op 31 december 2014</b>	<b>33.056</b>	<b>118.029</b>	<b>4.162</b>	<b>1.841</b>	<b>1.733</b>	<b>0</b>	<b>158.821</b>
<b>Netto boekwaarde op 31 december 2014</b>							
	<b>29.990</b>	<b>30.538</b>	<b>1.176</b>	<b>3.387</b>	<b>171</b>	<b>2.969</b>	<b>68.231</b>

Er werden in het jaar 2014 kapitaalsubsidies ontvangen ten belope van € 861. Een bedrag van € 1.998 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 2014 € 3.387 en op 31 december 2013 € 3.539. 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 materieële vaste activa	Activa in aanbouw	Totaal
<b>Op 31 december 2012</b>							
Aanschaffingswaarde	54.668	129.591	4.782	4.290	2.241	7.220	202.790
Gecumuleerde afschrijvingen	28.428	103.387	3.811	981	1.710	0	138.316
<b>Netto boekwaarde op 31 december 2013</b>	<b>26.240</b>	<b>26.204</b>	<b>971</b>	<b>3.308</b>	<b>531</b>	<b>7.220</b>	<b>64.474</b>
<b>Materieële vaste activa, bruto</b>							
Op 1 januari 2013	54.668	129.591	4.782	4.290	2.241	7.220	202.790
- Aanschaffingen	4.083	7.318	571	1.060	158	3.597	16.786
- Overboekingen	3.091	2.950	59	-44	-87	-5.969	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	-37	-136	0	-269	-1.025	-1.467
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	-721	-2.058	-57	-152	-2	-129	-3.118
<b>Op 31 december 2013</b>	<b>61.120</b>	<b>137.764</b>	<b>5.220</b>	<b>5.154</b>	<b>2.041</b>	<b>3.693</b>	<b>214.991</b>
<b>Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen</b>							
Op 1 januari 2013	28.428	103.387	3.811	981	1.710	0	138.316
- Geboekte afschrijvingen	2.452	8.085	496	681	342	0	12.056
- Overboekingen	0	0	0	0	0	0	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	-364	-125	0	-186	0	-675
- Omrekeningsverschillen (+)(-)	-295	-1.547	-39	-48	-1	0	-1.931
<b>Op 31 december 2013</b>	<b>30.584</b>	<b>109.561</b>	<b>4.143</b>	<b>1.614</b>	<b>1.865</b>	<b>0</b>	<b>147.767</b>
<b>Netto boekwaarde op 31 december 2013</b>	<b>30.536</b>	<b>28.203</b>	<b>1.077</b>	<b>3.539</b>	<b>176</b>	<b>3.693</b>	<b>67.225</b>

## 7. ANDERE FINANCIËLE VASTE ACTIVA (in duizenden Euro)

	2014	2013
Andere financiële vaste activa	17	17
	17	17
Vordering op verbonden ondernemingen	11.953	4.565
	11.953	4.565
De vordering betreft de leningen aan de joint venture Airolux AG, verminderd met het deel van het resultaat via de vermogensmutatiewaarde na afboeking van de participatie in Airolux AG		
De netto boekwaarde van de bovenvermelde financiële vaste activa is opgedeeld als volgt:		
Voor verkoop beschikbare financiële vaste activa	17	17
Voor verkoop beschikbare financiële vaste activa - waardeverminderingen	0	0
	17	17

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

## 8. JOINT VENTURES (in duizenden Euro)

De Groep heeft 50% aandelen met gelijk stemrecht in Airolux AG, een joint venture opgericht in Zwitserland. De joint venture wordt opgenomen in de consolidatie volgens de vermogensmutatiewaarde.

Boekwaarde, netto	Airolux
<b>Op 1 januari 2014</b>	<b>-8.320</b>
Verwerving deelneming	0
Resultaat van het boekjaar	-2.493
Omrekeningsverschillen	-159
<b>Op 31 december 2014</b>	<b>-10.972</b>
<b>Kerncijfers deelneming</b>	<b>Airolux</b>
Materiële vaste activa	3.542
Immateriële vaste activa	1.850
Andere vast activa	79
Vlottende activa	5.626
Verplichtingen op meer dan 1 jaar	19.547
Verplichtingen op ten hoogste 1 jaar	2.522
<b>Totaal netto activa</b>	<b>10.972</b>
Omzet	6.777
Nettoresultaat	-2.493

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

	Netto		Resultatenrekening	
	2014	2013	2014	2013
<b>Vaste Activa</b>				
Andere activa	0	1	-1	-1
Materiële vaste activa	-2.153	-3.198	841	429
Immateriële vaste activa	57	171	-115	-41
Vorderingen op meer dan één jaar	1	2.106	1	-95
<b>Vlottende Activa</b>				
Voorraden	104	141	-24	-75
Handelsvorderingen	114	464	-405	219
Overige activa	-303	-103	-117	37
<b>Verplichtingen op meer dan één jaar</b>				
Interest dragende financiële verplichtingen	-44	-18	-32	-18
Voorzieningen	110	-7	-14	-1
Voorzieningen pensioen	319	222	93	8
<b>Verplichtingen op ten hoogste één jaar</b>				
Handelsverplichtingen	12	22	-2	1
Overige verplichtingen	312	112	199	-22
<b>Uitgestelde belastingen op tijdelijke verschillen</b>	<b>-1.471</b>	<b>-87</b>	<b>424</b>	<b>441</b>
Andere	-15	0	0	0
Belastingwaarde van gespreide taxatie	-144	512	43	899
Belastingwaarde van overdraagbare verliezen	3.197	121	684	-10
Omrekeningsverschillen			-16	102
Erkende niet gerealiseerde resultaten			-86	5
<b>Bruto uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen</b>	<b>1.567</b>	<b>546</b>	<b>1.049</b>	<b>1.437</b>

Op overdraagbare verliezen ten belope van € 9.410 heeft de Groep besloten geen uitgestelde belastingvorderingen aan te leggen. Dit bedrag bevat verschillende bedragen die overdraagbaar zijn tussen 9 en 17 jaar.

## 10. HANDELSVORDERINGEN EN OVERIGE ACTIVA (in duizenden Euro)

	2014	2013
Overige vorderingen - lange termijn (*)	2.016	2.268
Handelsvorderingen - korte termijn	41.978	41.762
Handelsvorderingen - geboekte waardeverminderingen	-8.726	-7.075
<b>Handels- en overige vorderingen - netto</b>	<b>35.268</b>	<b>36.955</b>
BTW-vorderingen	2.178	2.037
Vooruitbetaalde belastingen	86	252
Reële waarde financiële instrumenten (toelichting 21)	0	135
Overige vorderingen - die binnen het boekjaar vervallen (*)	444	898
Overige vorderingen	2.652	2.423
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	2.285	1
<b>Overige activa</b>	<b>7.646</b>	<b>7.282</b>

(\*) Overige vorderingen lange termijn

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

Per 31 december 2014 is er een voorziening aangelegd voor waardeverminderingen op handelsvorderingen voor een bedrag van € 8.726 (2013: € 7.075).

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

	2014	2013
<b>Per 1 januari</b>	<b>7.075</b>	<b>5.743</b>
Ten laste van het boekjaar	2.517	2.300
Afwaardering	-439	-129
Teruggeboekte ongebruikte bedragen	-563	-791
Omrekeningsverschillen	136	-48
<b>Per 31 december</b>	<b>8.726</b>	<b>7.075</b>

Dit betreft voornamelijk contracten als leasinggever voor blaasprojecten in de Spaanse en Griekse 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
2014	33.252	22.041	5.450	1.944	1.361	794	1.662
2013	34.687	23.692	4.414	1.168	889	287	4.237

### 11. VOORRADEN *(in duizenden Euro)*

	2014	2013
Grondstoffen en hulpstoffen	11.544	17.790
Handelsgoederen	384	350
Vooruitbetalingen	4.077	1.711
Afgewerkte producten aan kostprijs	20.687	22.879
Waardevermindering voorraad	-674	-749
<b>Voorraden</b>	<b>36.018</b>	<b>41.981</b>

Op een bedrag van € 3.979 aan voorraden werden zekerheden verstrekt.

### 12. LIQUIDE MIDDELEN *(in duizenden Euro)*

	2014	2013
Cash en zichtrekeningen bank	6.701	5.007
Deposito's	2.129	1.247
	<b>8.831</b>	<b>6.254</b>

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<sup>de</sup> van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

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

## 14. ACHTERGESTELDE LENINGEN EN INTERESTDRAGENDE FINANCIËLE VERPLICHTINGEN (in duizenden Euro)

Achtergestelde leningen	2014	2013
Achtergestelde leningen op lange termijn	1.547	1.500
Achtergestelde leningen op korte termijn	0	0
	1.547	1.500
<b>Uitsplitsing van achtergestelde leningen qua interestvoet:</b>		
- vast 8%	1.547	

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

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

Verplichtingen op meer dan één jaar	2014	2013
Financiële schulden op meer dan één jaar	33.406	22.806
Leasingschulden	2.197	2.115
	35.603	24.921
Verplichtingen op ten hoogste één jaar	2014	2013
Financiële schulden die binnen het jaar vervallen	4.778	4.474
Leasingschulden	885	1.038
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	3.990	14.680
	9.653	20.192

	Hoogstens 6 maanden	6-12 maanden	1-5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal
<b>Op 31 december 2014</b>					
Financiële schulden	2.905	1.873	22.531	10.875	38.184
Leasingschulden	465	420	2.198	0	3.083
<b>Totaal lange termijn financiële schulden</b>	<b>3.370</b>	<b>2.293</b>	<b>24.729</b>	<b>10.875</b>	<b>41.267</b>

Uitsplitsing lange termijnschulden in valuta:

	2014
EUR	31.902
USD	9.318
CHF	0
HUF	0
RUB	47
	<u>41.267</u>

Uitsplitsing lange termijn financiële schulden qua interestvoet:

	2014
- vast (EURIBOR 3m + 0,63% leasing)	25.231
- variabel, gewisseld naar vast	15.842
- variabel, gelimiteerd door cap overeenkomsten (toelichting 21)	194
	<u>41.267</u>

Uitsplitsing financiële schulden op ten hoogste één jaar in valuta:

	2014
EUR	906
USD	0
CHF	0
HUF	1.908
RUB	1.176
	<u>3.990</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	2014	2013
Handelsverplichtingen	0	0
Overige verplichtingen	1.655	1.983
	<b>1.655</b>	<b>1.983</b>
Korte termijn handelsschulden en overige verplichtingen	2014	2013
Handelsverplichtingen	42.707	38.858
Overige verplichtingen op lange termijn die binnen het jaar vervallen	1.567	1.087
Overige verplichtingen	2.115	3.658
Derivaten (toelichting 21)	1.175	257
Toe te rekenen kosten en overgedragen opbrengsten	3.020	4.309
	<b>50.584</b>	<b>48.169</b>

De handelsschulden op 31 december 2014 worden naar verwachting in het eerste kwartaal van 2015 betaald.

### Overige verplichtingen op lange termijn

Per 31 december 2014	Totaal	Minder dan 1 jaar	1-5 jaar	Meer dan 5 jaar
Overige verplichtingen lange termijn	3.222	1.567	1.052	603
<b>Totaal</b>	<b>3.222</b>	<b>1.567</b>	<b>1.052</b>	<b>603</b>

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	Winstdeelname en bonussen	Totaal
<b>Op 1 januari 2014</b>	<b>15</b>	<b>277</b>	<b>1.697</b>	<b>0</b>	<b>1.989</b>
Additionele voorzieningen	-8	50	1.177	0	1.218
Teruggenomen voorzieningen	-6	0	0	0	-6
Gebruikte voorzieningen	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	6	33	0	39
<b>Op 31 december 2014</b>	<b>1</b>	<b>333</b>	<b>2.907</b>	<b>0</b>	<b>3.240</b>

## Pensioenen en soortgelijke rechten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Te bereiken doel pensioenplannen	2014	2013
<b>Bedragen opgenomen in de balans</b>		
Nettovorderingen (-verplichtingen)	-2.342	-1.569
Contante waarde van de pensioenverplichtingen (-)	-9.491	-7.986
Reële waarde van fondsbeleggingen	7.149	6.417
<b>Vorderingen (-verplichtingen) uit hoofde van de toegezegde pensioen regelingen, totaal</b>		
Verplichtingen (-)	-9.491	-7.986
Activa	7.149	6.417
<b>Bewegingen in de nettovordering (-verplichting) opgenomen in de balans</b>		
Nettovordering (verplichting) opgenomen in de balans, <b>beginsaldo</b>	-1.569	-1.565
Wisselkoerseffecten	-33	76
Nettolasten opgenomen in de resultatenrekening	-508	-496
Nettolasten opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	-634	37
Bijdragen van werkgever / werknemer	402	379
Nettovordering (verplichting) opgenomen in de balans, <b>eindsaldo</b>	-2.342	-1.569
<b>Netto lasten opgenomen in de resultatenrekening</b>		
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	468	462
Rentekosten op de pensioenverplichting	185	148
Renteopbrengsten op fondsbeleggingen (-)	-149	-118
Administratiekost exclusief kost voor beheer fondsbeleggingen	4	3
Netto lasten opgenomen in de resultatenrekening	508	496
<b>Netto lasten opgenomen in de niet gerealiseerde resultaten</b>		
Actuariële winsten / verliezen	-619	31
Waarvan: actuariële (winsten) / verliezen die ontstaan uit financiële veronderstellingen	-570	179
Waarvan: ervarings(winsten) / verliezen	-49	-148
Nettolasten opgenomen in de niet gerealiseerde resultaten	-619	31

	2014	2013
<b>Bewegingen in de verplichtingen van de toegezegde pensioen regelingen</b>		
Verplichtingen van de toegezegde pensioen regelingen, beginsaldo	-7.986	-7.069
Wisselkoerseffecten	-167	117
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	-468	-462
Rentekosten	-185	-148
Bijdragen van werknemer	-402	-379
Betalingen aan (+) / deposito's van begunstigden (-)	341	-72
Opgenomen actuariële winsten / verliezen, netto	-619	31
Administratiekost exclusief kost voor beheer fondsbeleggingen	-4	-3
Verplichtingen van de toegezegde pensioen regelingen, <b>eindsaldo</b>	-9.491	-7.986
<b>Bewegingen in de fondsbeleggingen</b>		
Reële waarde van fondsbeleggingen, <b>beginsaldo</b>	6.417	5.554
Wisselkoerseffecten	135	-92
Renteopbrengsten in resultatenrekening	149	118
Rendement op fondsbeleggingen, uitgezonderd renteopbrengsten in resultatenrekening	-14	7
Bijdragen van werkgever / werknemer	804	758
Betalingen aan begunstigden (-)	-341	72
Reële waarde van fondsbeleggingen, <b>eindsaldo</b>	7.149	6.417
<b>Voornaamste actuariële veronderstellingen</b>		
Disconteringsvoet per 31.12	2,20%	1,80%
Verwacht percentage van loonsverhogingen	1,00%	1,00%
Toegepaste sterftetabellen	BVG2010 GT	BVG2010 GT
<b>Gemiddelde duurtijd van de toegezegde pensioen regelingen in jaren</b>		
	18,2	17,2
<b>Gevoeligheidsanalyses</b>		
Verplichting van de toegezegde pensioen regelingen per 31.12		
<b>Disconteringsvoet</b>		
Toename met 25 basispunten	9.076	7.656
Afname met 25 basispunten	9.941	8.342
<b>Verwacht percentage van loonsverhogingen</b>		
Toename met 25 basispunten	9.557	8.035
Afname met 25 basispunten	9.422	7.934
<b>Levensverwachtingen</b>		
Toename levensverwachting met één jaar	9.644	8.105
Afname levensverwachting met één jaar	9.338	7.865
<b>Andere informatie</b>		
Verwachte bijdrage in het volgend boekjaar	768	
Werkelijk rendement op fondsbeleggingen	1,97%	2,09%

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 € 565.

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

Andere bedrijfsopbrengsten	2014	2013
Bedrijfssubsidies	201	207
Vergoeding verzekering	519	62
Meerwaarde bij realisatie materiële vaste activa	192	387
Andere bedrijfsopbrengsten	3.056	3.756
	<b>3.968</b>	<b>4.412</b>
Andere bedrijfskosten	2014	2013
Verliezen op handelsvorderingen	350	416
Minderwaarde bij de realisatie van materiële vaste activa	147	21
Andere bedrijfskosten	1.129	901
	<b>1.625</b>	<b>1.338</b>

## 18. PERSONEELSKOSTEN (in duizenden Euro)

	2014	2013
Lonen en wedden	22.110	20.292
Sociale lasten	5.167	3.861
Warranten personeel	52	52
Kosten van toegezegde bijdrageplannen	209	196
Andere personeelskosten	2.600	3.463
<b>Totale personeelskosten</b>	<b>30.138</b>	<b>27.864</b>
<b>Gemiddeld personeelsbestand</b>	<b>585</b>	<b>568</b>
Arbeiders	345	341
Bedienden	240	227

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 2014 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 2014 is 2,58 jaar.



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

	2014	2013
Interestopbrengsten	559	433
Wisselkoersresultaten	3.996	3.356
Andere financiële opbrengsten	471	138
	<b>5.025</b>	<b>3.927</b>
Interestkosten	87	71
Interestkosten financiële leasings	2.219	1.830
Wisselkoersresultaten	4.119	3.589
Aanpassing financiële instrumenten aan marktwaarde (toelichting 21)	736	78
Andere financiële kosten	1.136	402
	<b>8.297</b>	<b>5.970</b>
<b>Financiële opbrengsten en financiële kosten - netto</b>	<b>-3.272</b>	<b>-2.043</b>

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

	2014	2013
Courante belasting op resultaat	-4.255	-4.026
Uitgestelde belasting op resultaat	1.049	1.438
<b>Totaal belastingen</b>	<b>-3.206</b>	<b>-2.588</b>
Gemiddelde reële aanslagvoet	20,35%	17,06%
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>15.754</b>	<b>15.168</b>
Theoretische aanslagvoet (aanslagvoet van de moedermaatschappij)	33,99%	33,99%
Theoretische belastingen op het resultaat van het boekjaar	-5.355	-5.156
Niet aftrekbare kosten	-338	-38
Permanente verschillen	-119	-18
Wijziging van de taxatievoet	10	201
Aanwending van actieve belastinglatenties niet erkend in voorgaande jaren	18	37
Effect van het verschil tussen werkelijke en theoretische aanslagvoet	2.230	1.346
Correcties van belastingen met betrekking tot voorgaande periodes	-705	28
Fiscale vrijstellingen	591	399
Niet activeren van fiscale verliezen	-191	-11
Activeren van fiscale verliezen uit het verleden	653	624
<b>Belasting op het resultaat</b>	<b>-3.206</b>	<b>-2.588</b>



**Wisselkoersrisico**

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

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

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

**Resilux had volgende openstaande wisseltermijncontracten per 31/12/2014:**

aankopen	USD	400.000	EUR	329.462
verkopen	USD	7.955.000	EUR	6.552.178
verkopen	GBP	225.000	EUR	288.868
aankopen	EUR	7.100.000	CHF	8.537.040

**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 2014 zou het volgend effect hebben op het operationeel resultaat: voor de USD -2, voor de RUB -94, voor de CHF -944 en voor de HUF -105.

Een daling van de omrekeningskoers met 10% ten opzichte van de gebruikte koers voor 2014 zou het volgend effect hebben op de omrekeningsverschillen in het eigen vermogen: voor de USD -405, voor de RUB -606, voor de CHF -1.526 en voor de HUF -766.

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):**

- Cap contracten ten belope van € 194 op 1 tot 6 jaar met een maximale intrestvoet van 2,96%.
- Interest rate swap contracten ten belope van € 24.756, ingedekt op 1 tot 10 jaar met interestvoeten tussen 0,8% en 2,742% enerzijds en anderzijds ten belope van \$ 234, op 6 jaar met interestvoeten tussen 2,27% en 2,2725%.
- Interest rate swap contracten ten belope van € 5.000 met startdatum 02/01/2015, ingedekt op 5 jaar met interestvoeten tussen 1,6820% 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 2014 hield Resilux de volgende financiële instrumenten gewaardeerd tegen de reële waarde aan (in duizenden Euro):

	2014	2013
<b>Activa gewaardeerd aan reële waarde</b>		
wisselkoerscontracten	16	-35
<b>Passiva gewaardeerd aan reële waarde</b>		
wisselkoerscontracten	-214	115
interest swaps	-977	-242

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)

	2014	2013
Niet-opzegbare huurcontracten zijn te betalen als volgt :		
Op minder dan één jaar	368	315
Tussen één en vijf jaar	113	264
Op meer dan vijf jaar	0	0
	<b>481</b>	<b>579</b>
Geboekte kosten in de resultatenrekening	339	324

Niet-opzegbare huurcontracten betreffen voornamelijk de huur van fabrieksruimten, kantoren, productiemachines en uitrusting. In 2014 werd € 339 opgenomen als kost in de resultatenrekening voor de huur van fabrieksruimten, kantoren, productiemachines en uitrusting (2013: € 324).

## 23. KERNCIJFERS PER AANDEEL (in Euro)

op basis van gemiddeld aantal aandelen	2014	2013
Bruto bedrijfskasstroom	16,71	15,48
Bedrijfsresultaat	9,61	8,69
Netto winst aandeel van de Groep	6,34	6,35
Netto resultaat na resultaat op basis van de vermogensmutatie methode	5,08	4,53
Aantal aandelen	1.980.410	1.980.410
Voorgesteld bruto dividend per aandeel	1,90	1,80
Totaal dividend (in duizenden Euro)	3.763	3.565

op basis van verwaterd aantal aandelen	2014	2013
Bruto bedrijfskasstroom	16,34	15,14
Bedrijfsresultaat	9,40	8,50
Netto winst aandeel van de Groep	6,20	6,21
Netto resultaat na resultaat op basis van de vermogensmutatie methode	4,97	4,43
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:	66.729
Openstaande schuld waarvoor zakelijke zekerheid werd gegeven:	25.859
Bedrag van de effectieve hypotheek:	31.024
Openstaande schuld:	21.829
Bedrag van de volmacht tot hypotheek:	18.483
Openstaande schuld:	4.029
Aandelen in pand	17.222
Openstaande schulden	0
Netto boekwaarde van de activa waarvoor zakelijke zekerheden werden gegeven:	43.462

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

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

## 25. VERBONDEN PARTIJEN

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

### *Niet-uitvoerende bestuurders*

In 2014 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)	€ 9.255,59

### *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 2014 samen een vergoeding ontvangen van € 1.072.954,07.

Deze vergoedingen omvatten:

Basissalarissen (bruto): € 948.854,36

Bijdragen pensioenregeling / groepsverzekering: € 66.804,36

Overige componenten: voordelen in natura en representatievergoedingen: € 57.295,35

### *Remuneratie leden Executief Comité en 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 2014 samen een vergoeding ontvangen van € 1.168.523,97.

Deze vergoedingen omvatten:

Basisvergoedingen: € 1.134.461,03

Overige componenten: € 34.062,094

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

In uitvoering van het Warrantplan 2013 werden in 2013 aan elk van de leden van het Executief Comité (met uitzondering van de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management) 7.500 warrants op aandelen aangeboden. Deze aangeboden warrants op aandelen werden alle aanvaard en hebben een uitoefenprijs van € 62,22. Deze warrants kunnen worden uitgeoefend gedurende de maanden april 2017 en oktober 2017.

In 2014 werden er geen aanwerving- of vertrekregelingen vastgelegd met leden van het Executief Comité.

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

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

Binnen de Groep	209
-----------------	-----

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

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	27
---	----

## **27. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM**

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

**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 (€ 1.950)**

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

**Materiële vaste activa (€ 68.231)**

Tijdens het boekjaar werden netto € 13,9 miljoen bijkomende investeringen in materiële vaste activa geboekt. Dit betreft voornamelijk investeringen in de uitbreiding van de productiecapaciteit en in nieuwe productiemiddelen. Er werden in 2014 voor een bedrag van € 2,0 miljoen kapitaalsubsidies in mindering gebracht van de aanschaffingen. De netto investeringen in 2013 bedroegen € 16,0 miljoen.

De afschrijvingen inclusief waardeverminderingen op materiële vaste activa bedroegen € 12,3 miljoen en hebben vooral betrekking op de productietechnologie.

**Andere financiële activa (€ 11.970)**

Deze post bevat hoofdzakelijk de vordering die Resilux heeft op de joint venture vennootschap Airolux AG. De vordering bedraagt € 21,4 miljoen. In 2014 werden een aantal handelsvorderingen omgezet in lange termijn vorderingen en overgeboekt naar deze rubriek. In lijn met de vermogensmutatiewaarde wordt het aandeel van Resilux in het verlies van Airolux AG tot en met 31 december 2014 hiervan in mindering gebracht.

**Uitgestelde belastingen (€ 3.953)**

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 (€ 2.016)**

Dit bedrag betreft voornamelijk contracten als leasinggever voor diverse blaasprojecten.

**Voorraden en bestellingen in uitvoer (€ 36.018)**

De totale voorraad (inclusief vooruitbetalingen) is met € 6,0 miljoen of 14,2% gedaald ten opzichte van vorig boekjaar. De voorraad grondstoffen (inclusief vooruitbetalingen) daalde met € 3,9 miljoen en de voorraad afgewerkte producten en handelsgoederen daalde met € 2,1 miljoen. Deze daling is een combinatie van gedaalde volumes en gedaalde grondstofprijzen.

**Handelsvorderingen (€ 33.252)**

De post handelsvorderingen daalde met € 1,4 miljoen. Dit is het gevolg van enerzijds de stijging van de verkochte volumes en gedaalde grondstofprijzen en een omzetting van handelsvorderingen op Airolux AG in lange termijn vorderingen. Het gemiddelde aantal dagen uitstaand klantenkrediet voor de Groep is stabiel gebleven.

**Overige activa (€ 7.646)**

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

**Geldmiddelen en overige beleggingen (€ 8.831)**

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

## Passiva (in duizenden Euro)

### Kapitaal (€ 17.184) / Uitgiftepremie (€ 16.656)

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

De historiek van het kapitaal kan als volgt worden weergegeven:

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

### Geconsolideerde reserves (€ 47.943)

De geconsolideerde reserves per 31 december 2014 komen als volgt tot stand:

Reserves op 31 december 2013	41.948
Warranten personeel	52
Geconsolideerde winst van het boekjaar	10.055
Dividend op aandelen	-3.565
Actuariële winst / verlies (netto)	-547
<b>Totale geconsolideerde reserves op 31 december 2014</b>	<b>47.943</b>

### Omrekeningsverschillen (€ -276)

Het effect van de omrekening van de buitenlandse deelnemingen in de consolidatie naar Euro heeft een negatief effect van € 3,3 miljoen op het eigen vermogen. De omrekeningsverschillen per 31 december 2013 bedroegen € 3,0 miljoen.

### Achtergestelde leningen op lange (€ 1.547) en korte termijn (€ 0)

De Belgische Maatschappij voor Internationale Investing (BMI) heeft in 2013 een nieuwe achtergestelde lening toegekend aan Resilux NV voor een bedrag van € 1,5 miljoen. Een deel van de interest werd in 2014 aan het kapitaal toegevoegd.

### Interestdragende financiële verplichtingen op lange (€ 35.603) en korte termijn (€ 9.653)

De financiële verplichtingen op lange termijn stegen met € 10,7 miljoen ten opzichte van 2013. De schulden op korte termijn (inclusief het deel van de schulden op meer dan één jaar dat binnen het jaar vervalt) daalden met € 10,5 miljoen. Gedurende 2014 heeft Resilux een aantal korte termijn leningen vervangen door lange termijn financieringen.

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

Het bedrijfskapitaal, vlottende activa min verplichtingen op ten hoogste één jaar, steeg van € 19,4 tot € 24,1 miljoen per 31 december 2014 voornamelijk door een daling van de financiële verplichtingen op ten hoogste één jaar.

### Voorzieningen (€ 3.240)

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

### Uitgestelde belastingen (€ 2.386)

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 (€ 42.707)

De handelsschulden zijn gestegen met € 3,8 miljoen of 9,9% in vergelijking met vorig jaar. Dit is het gevolg van hogere uitstaande betalingen aan leveranciers van grond- en hulpstoffen per 31 december 2014 ten opzichte van 31 december 2013.

### Belastingen (€ 1.377)

Deze rubriek bevat in 2014 hoofdzakelijk te betalen belasting in Zwitserland, België en Spanje. In 2013 bedroeg deze post € 2,5 miljoen.

### Overige verplichtingen op lange (€ 1.655) en korte termijn (€ 7.877)

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 (€ 284.846)

De totale bedrijfsopbrengsten daalden met 4,9% in vergelijking met vorig boekjaar. De omzet in 2014 daalde in vergelijking met vorig boekjaar met 4,6%. Dit is het gevolg van een combinatie van een stijging van de verkochte volumes met 1,6% en van lagere gemiddelde grondstofprijzen.

De voorraadwijziging gereed product bedraagt in 2014 € -1,5 miljoen. In het boekjaar 2013 was er een daling in voorraad gereed product met € 0,8 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 € 4,0 miljoen ten opzichte van € 3,4 miljoen in 2013. Deze post bevat onder andere gerealiseerde meerwaarden bij verkoop van materieel vaste activa, doorrekeningen van kosten aan Airolux AG, ontvangen schadeclaims en andere overige bedrijfsopbrengsten.

#### Bedrijfskosten (€ 265.820)

De daling in vergelijking met vorig boekjaar bedraagt € 16,5 miljoen.

De totale kosten van handelsgoederen, grond- en hulpstoffen daalden met € 18,1 miljoen. Deze daling is het gevolg van lagere grondstofprijzen.

De diensten en diverse goederen en andere bedrijfskosten daalden samen met € 1,3 miljoen. Dit is hoofdzakelijk het gevolg van een daling van de energie en transportkosten.

De totale personeelskosten stegen met € 2,3 miljoen. Deze stijging is het gevolg van gestegen salarissen en een stijging van het aantal personeelsleden in het kader van een verdere versterking en uitbouw van de organisatie.

De afschrijvingen en waardeverminderingen zijn € 0,6 miljoen hoger dan in 2013. De afschrijvingen op vaste activa stegen met € 0,3 miljoen. Verder bevatten de niet kaskosten in 2014 ook € 0,3 miljoen meer waardeverminderingen op klanten en voorraden dan in 2013.

### Netto financieel resultaat (€ -3.272)

Het netto financieel resultaat daalde met € 1,2 miljoen ten opzichte van 2013. De netto interestkosten stegen met € 0,3 miljoen door een hogere gemiddelde uitstaande schuld gedurende het jaar. Het financieel resultaat bevat een negatief wisselkoersresultaat in 2014 van € 0,1 miljoen. Gedurende 2013 was het wisselkoersresultaat negatief voor € 0,2 miljoen. Het overige netto financieel resultaat is negatief voor een bedrag van € 1,1 miljoen. Dit bevat hoofdzakelijk de ongerealiseerde verliezen op de financiële instrumenten voor het indekken van het renterisico. Door de dalende interestvoeten is de marktwaarde gedaald.

### Belastingen op het resultaat (€ -3.206)

Het bedrag aan belastingen kan opgesplitst worden in te betalen inkomstenbelasting (€ -4,3 miljoen) en de beweging op de uitgestelde belasting (€ +1,1 miljoen).

### Resultaat op basis van vermogensmutatiewaarde (€ -2.493)

Het resultaat op basis van de vermogensmutatiewaarde bedraagt in 2014 € -2,5 miljoen ten opzichte van € -3,6 miljoen in 2013. Dit resultaat heeft betrekking op de in 2010 opgerichte joint venture vennootschap Airolux AG. In 2014 werden de commerciële activiteiten verder uitgebouwd en kenden we een stijging van de verkopen ten opzichte van 2013.

### Kasstroomoverzicht (in duizenden Euro)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld na omzetting van de balans per 31 december 2013 aan de slotkoersen per 31 december 2014.

Uit het kasstroomoverzicht blijkt dat de bruto bedrijfskasstroom tijdens het boekjaar € 33,1 miljoen bedroeg tegenover € 30,6 miljoen in 2013. Het totale netto werkkapitaal daalde met € 5,7 miljoen. Dit is het resultaat van een daling van de voorraden (€ 6,6 miljoen), stabiele handelsvorderingen, een stijging van de handelsschulden (€ 4,1 miljoen) en een daling van het overige werkkapitaal (€ 5,0 miljoen). Dit brengt de netto bedrijfskasstroom op € 38,8 miljoen. Vorig boekjaar daalde het totale netto werkkapitaal met € 9,1 miljoen en bedroeg de netto bedrijfskasstroom € 21,2 miljoen.

Na aftrek van de netto financiële lasten (€ -3,2 miljoen) en de betaalde belastingen (€ -5,3 miljoen) bedraagt de totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten € 30,1 miljoen ten opzichte van € 16,5 miljoen in 2013.

De behoefte aan financiële middelen voor de investeringsactiviteiten bedroeg € 24,3 miljoen. Dit is een combinatie van bruto investeringen in materiële en immateriële vaste activa (€ 17,7 miljoen), investeringen en omzetten van handelsvorderingen naar de lange termijn in de joint venture Airolux (€ 9,8 miljoen), subsidies in mindering gebracht van de investeringen (€ 2,0 miljoen) en ontvangsten naar aanleiding van verkoop van materiële vaste activa (€ 1,2 miljoen). In 2013 werd een bedrag van € 20,2 miljoen aangetrokken.

Gedurende 2014 bedroegen de netto financiële stromen € -3,4 miljoen tegenover € 3,6 miljoen in 2013.

Per saldo was er tijdens het boekjaar een toename van de liquide middelen na omrekeningseffecten met € 2,6 miljoen tegenover een afname van € 0,1 miljoen in 2013.



*aan de Algemene Vergadering van de vennootschap Resilux NV over het boekjaar 2014, afgesloten op 31 december 2014.*

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 2014, 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 2014 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de “Geconsolideerde Jaarrekening”) en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen.

## **Verklaring over de Geconsolideerde Jaarrekening – oordeel 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 2014, opgesteld op grond van de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie, met een geconsolideerd balanstotaal van € 187.552 duizend en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 10.055 duizend.

### *Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening*

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

### *Verantwoordelijkheid van de commissaris*

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

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

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

### *Oordeel zonder voorbehoud*

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening van de Groep per 31 december 2014 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

### Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

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

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

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

Gent, 10 April 2015

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

---

Paul Eelen  
Vennoot





# VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING VAN RESILUX NV 2014

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 18 april 2015 op de website van de Vennootschap beschikbaar. Een afschrift van deze stukken kan bij de Vennootschap ook kosteloos op verzoek worden verkregen.

Activa (in duizenden Euro)	2014	2013
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>81.514</b>	<b>75.751</b>
<b>II. Immateriële vaste activa</b>	<b>669</b>	<b>894</b>
<b>III. Materiële vaste activa</b>	<b>8.152</b>	<b>6.653</b>
A. Terreinen en gebouwen	2.296	2.439
B. Installaties, machines en uitrusting	3.568	1.938
C. Meubilair en rollend materieel	559	598
D. Leasing en soortgelijke rechten	1.484	1.219
E. Overige materiële vaste activa	0	0
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	245	459
<b>IV. Financiële vaste activa</b>	<b>72.693</b>	<b>68.204</b>
A. Verbonden ondernemingen	71.165	68.180
1. Deelnemingen	71.165	68.180
B. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	1.522	17
1. Deelnemingen	17	17
2. Vorderingen	1.505	0
C. Andere financiële vaste activa	6	7
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	6	7
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>26.299</b>	<b>39.642</b>
<b>V. Vorderingen op meer dan één jaar</b>	<b>906</b>	<b>2.297</b>
B. Overige vorderingen	906	2.297
<b>VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering</b>	<b>11.057</b>	<b>11.852</b>
A. Voorraden	11.057	11.852
1. Grond- en hulpstoffen	4.161	4.726
3. Gereed product	5.059	5.196
4. Handelsgoederen	468	436
6. Vooruitbetalingen	1.369	1.494
<b>VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar</b>	<b>13.426</b>	<b>24.645</b>
A. Handelsvorderingen	5.503	5.555
B. Overige vorderingen	7.923	19.090
<b>IX. Liquide middelen</b>	<b>371</b>	<b>313</b>
<b>X. Overlopende rekeningen</b>	<b>539</b>	<b>535</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>107.813</b>	<b>115.393</b>

Passiva (in duizenden Euro)	2014	2013
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>61.660</b>	<b>59.608</b>
<b>I. Kapitaal</b>	<b>17.184</b>	<b>17.184</b>
A. Geplaatst kapitaal	17.184	17.184
<b>II. Uitgifte premies</b>	<b>16.656</b>	<b>16.656</b>
<b>IV. Reserves</b>	<b>1.995</b>	<b>2.082</b>
A. Wettelijke reserve	1.718	1.718
C. Belastingvrije reserve	277	364
<b>V. Overgedragen winst / verlies</b>	<b>25.664</b>	<b>23.294</b>
<b>VI. Kapitaalsubsidies</b>	<b>161</b>	<b>392</b>
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b>	<b>371</b>	<b>221</b>
<b>VII. A. Voorziening voor risico's en kosten</b>	<b>214</b>	<b>20</b>
1. Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	0	0
4. Overige risico's en kosten	214	20
<b>B. Uitgestelde belastingen</b>	<b>157</b>	<b>201</b>
<b>SCHULDEN</b>	<b>45.782</b>	<b>55.564</b>
<b>VIII. Schulden op meer dan één jaar</b>	<b>3.806</b>	<b>4.833</b>
A. Financiële schulden	3.806	4.833
1. Achtergestelde leningen	1.547	1.500
3. Leasingschulden en soortgelijke schulden	1.455	1.092
4. Kredietinstellingen	804	2.156
5. Overige leningen	0	85
<b>IX. Schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>41.475</b>	<b>50.676</b>
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	2.006	3.080
B. Financiële schulden	1.846	11.629
1. Kredietinstellingen	1.846	11.629
C. Handelsschulden	17.295	15.268
1. Leveranciers	17.295	15.268
D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	2.000	0
E. Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	1.433	2.573
1. Belastingen	498	1.770
2. Bezoldigingen en sociale lasten	935	803
F. Overige schulden	16.895	18.126
<b>X. Overlopende schulden</b>	<b>501</b>	<b>55</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>107.813</b>	<b>115.393</b>

	2014	2013
<b>I. Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>76.090</b>	<b>85.457</b>
A. Omzet	70.760	77.867
B. Wijziging in de voorraad, goederen in bewerking en gereed product	-137	-403
C. Geproduceerde vaste activa	0	235
D. Andere bedrijfsopbrengsten	5.467	7.758
<b>II. Bedrijfskosten</b>	<b>75.156</b>	<b>80.818</b>
A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	48.719	56.575
1. Inkopen	48.173	57.935
2. Wijzigingen in voorraad (-/+)	546	-1.360
B. Diensten en diverse goederen	13.954	13.856
C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	8.692	7.555
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten		
Immateriële en materiële vaste activa	3.632	2.855
E. Waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen	-13	-161
F. Voorzieningen voor risico's en kosten	0	-4
G. Andere bedrijfskosten	172	142
<b>III. Bedrijfswinst</b>	<b>934</b>	<b>4.639</b>
<b>IV. Financiële opbrengsten</b>	<b>7.756</b>	<b>7.461</b>
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	5.926	6.000
B. Opbrengsten uit vlottende activa	543	499
C. Andere financiële opbrengsten	1.287	962
<b>V. Financiële kosten</b>	<b>2.568</b>	<b>1.812</b>
A. Kosten van schulden	1.083	895
C. Andere financiële kosten	1.485	917
<b>VI. Winst / verlies uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting</b>	<b>6.122</b>	<b>10.288</b>
<b>VII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>	<b>477</b>	<b>79</b>
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	477	79
<b>VIII. Uitzonderlijke kosten</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	0	0
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0	0
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	7	0
E. Andere uitzonderlijke kosten	0	0
<b>IX. Winst / verlies van het boekjaar voor belasting</b>	<b>6.592</b>	<b>10.367</b>
<b>IX. bis A. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>	<b>44</b>	<b>55</b>
<b>X. Belastingen</b>	<b>590</b>	<b>1.453</b>
Belastingen	590	1.453
<b>XI. Winst / verlies van het boekjaar</b>	<b>6.046</b>	<b>8.969</b>
<b>XII. Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b>	<b>87</b>	<b>104</b>
Overboeking naar de belastingvrije reserves	0	0
<b>XIII. Te bestemmen winst / verlies van het boekjaar</b>	<b>6.133</b>	<b>9.073</b>

	2014	2013
<b>A. Te bestemmen winstsaldo</b>	<b>29.427</b>	<b>26.859</b>
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	6.133	9.073
2. Overgedragen winst / verlies van het vorige boekjaar	23.294	17.786
<b>D. Over te dragen winst / verlies</b>	<b>25.664</b>	<b>23.294</b>
<b>F. Uit te keren winst</b>	<b>3.763</b>	<b>3.565</b>
1. Vergoeding van het kapitaal	3.763	3.565

**TOELICHTING**

**VIII. Staat van het kapitaal** (in duizenden Euro)

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



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

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

Datum	Wie	Aantal aandelen	% <sup>(1)</sup>
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%)

<sup>(1)</sup> % 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 Dendermonde  
BTW BE 0447.354.397

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

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

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

De Vennootschap werd opgericht voor onbepaalde duur.

### 1.5. Rechtsvorm

Resilux is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht.

### 1.6. Boekjaar

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

### 1.7. Controle van de jaarrekeningen

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

De Commissaris heeft, voor het boekjaar eindigend per 31 december 2014, 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 warranthouders, 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 warranthouder 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 2014, 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](http://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 2014 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<sup>de</sup> van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

#### Artikel 6 - Wijziging van het geplaatst kapitaal

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

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

#### Artikel 7 - Toegestaan kapitaal

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

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

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

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

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

De niet volgestorte aandelen zijn op naam.

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

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

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

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

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

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

#### **Artikel 8bis - Aandelen - Dematerialisatie**

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

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

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

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

### Artikel 11 - Voorkeurrecht

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

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

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

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

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

## 2.3. Beheer

### Artikel 14 - Transparantieverklaring

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

## 2.4. Bestuur en Toezicht

### Artikel 15 - Voordrachtrecht

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

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

### Artikel 23bis

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

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

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

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

## 2.5. Algemene Vergadering van Aandeelhouders

### Artikel 29 - Vergadering

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Artikel 31 - Toelatingsvoorwaarden**

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

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

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

### **Artikel 32 - Vertegenwoordiging bij volmacht**

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

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

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

De Raad van Bestuur mag in de oproeping de vorm van de volmachten bepalen. De kennisgeving van de volmacht aan de Vennootschap moet schriftelijk gebeuren en dit overeenkomstig de modaliteiten die door de Raad van Bestuur in de oproeping worden vastgelegd.

De Vennootschap moet de originele volmacht uiterlijk op de zesde dag vóór de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ontvangen.

De volmachten die ter kennis worden gebracht van de Vennootschap vóór de bekendmaking van een aangevulde agenda overeenkomstig artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen blijven geldig voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarvoor zij gelden. In afwijking van het voorgaande kan de volmachtdrager, voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarvoor met toepassing van artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen nieuwe voorstellen tot besluit zijn ingediend, tijdens de vergadering afwijken van de eventuele instructies van de volmachtgever, indien de uitvoering van die instructies de belangen van de volmachtgever zou kunnen schaden. De volmachtdrager moet de volmachtgever daarvan in kennis stellen.

De volmacht moet vermelden of de volmachtdrager gemachtigd is om te stemmen over de nieuw te behandelen onderwerpen die op de agenda zijn opgenomen, dan wel of hij zich moet onthouden.

### **Artikel 33 - Organisatie**

Iedere Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van Bestuur of, bij diens afwezigheid, door een Gedelegeerd Bestuurder, of bij diens afwezigheid, door de oudste bestuurder.

De Voorzitter duidt de secretaris aan, die geen aandeelhouder of bestuurder dient te zijn.

Indien het aantal aandeelhouders het toelaat, kiest de vergadering twee stemopnemers. De aanwezige bestuurders vullen het bureau aan.

### **Artikel 35 - Aantal stemmen - Uitoefening van het stemrecht**

Ieder aandeel geeft recht op één stem.

Het stemrecht verbonden aan aandelen in onverdeeldheid mag slechts worden uitgeoefend door de persoon aangeduid door alle mede-eigenaars. Het stemrecht verbonden aan een aandeel dat met vruchtgebruik is bezwaard, komt toe aan de vruchtgebruiker. Het stemrecht verbonden aan een aandeel dat in pand is gegeven, komt toe aan de eigenaarpandgever.

De houders van obligaties mogen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijwonen, doch enkel met raadgevende stem.

Overeenkomstig artikel 541 van het Wetboek van Vennootschappen wordt het stemrecht geschorst op de niet volgestorte aandelen wanneer de opgevraagde stortingen opeisbaar geworden, niet werden uitgevoerd.

### **Artikel 36 - Aanwezigheidslijst, Vraagrecht, Meerderheden, Stemmen op afstand**

Een aanwezigheidslijst waarop de naam van de aandeelhouders en het aantal aandelen wordt vermeld waarmee ze aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders deelnemen, wordt door ieder van hen of door hun lasthebber ondertekend alvorens de zitting wordt geopend.

De vertegenwoordigers van aandeelhouders-rechtspersonen moeten de documenten die hun hoedanigheid van orgaan of van bijzondere lasthebber vaststellen, overhandigen.

Een aanwezigheidslijst die de naam en het adres aangeeft van de houders van obligaties, warrants en certificaten die met de medewerking van de Vennootschap werden uitgegeven alsook het aantal effecten dat zij aanhouden, wordt eveneens ondertekend door deze houders of door hun volmachtdrager.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan niet beraadslagen over punten die niet op de agenda vermeld staan, tenzij alle aandeelhouders op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders persoonlijk aanwezig of vertegenwoordigd zijn, en ze met eenparigheid van stemmen besluiten tot uitbreiding van de agenda.

De Bestuurders geven antwoord op de vragen die hun door de aandeelhouders, tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of schriftelijk, worden gesteld met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten, voor zover de mededeling van gegevens of feiten niet van dien aard is dat zij nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de Vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de Vennootschap of haar Bestuurders zich hebben verbonden.



De Commissaris(sen) geeft/geven antwoord op de vragen die hun door de aandeelhouders, tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of schriftelijk, worden gesteld met betrekking tot zijn/hun verslag, voor zover de mededeling van gegevens of feiten niet van dien aard is dat zij nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de Vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de Vennootschap, haar Bestuurders of de Commissaris(sen) zich hebben verbonden.

Zodra de oproeping is gepubliceerd kunnen de aandeelhouders schriftelijk vragen stellen aan de Bestuurders met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten en aan de Commissarissen met betrekking tot hun verslag, voor zover die aandeelhouders voldoen aan de formaliteiten van artikel 31 van deze statuten. Deze vragen dienen toe te komen bij de Vennootschap, uiterlijk de zesde dag vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Behoudens andersluidende wettelijke of statutaire bepalingen, worden de besluiten genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen, ongeacht het aantal op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vertegenwoordigde aandelen. Blanco en ongeldige stemmen worden niet bij de uitgebrachte stemmen geteld.

Wanneer bij een beslissing tot benoeming van een Bestuurder of een Commissaris geen enkele kandidaat de volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen behaalt, gaat men over tot een herstemming tussen de beide kandidaten die de meeste stemmen hebben behaald. Indien bij de herstemming het aantal stemmen gelijk is, is de oudste kandidaat verkozen. De geheime stemming heeft slechts plaats als zij aangevraagd wordt door de meerderheid der leden van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Het voorgaande doet geen afbreuk aan het recht van iedere aandeelhouder om per brief te stemmen door middel van een formulier dat door de Vennootschap ter beschikking wordt gesteld, op voorwaarde dat de Raad van Bestuur deze mogelijkheid voorzien heeft in de oproeping.

Het formulier voor de stemming per brief dient ten minste volgende vermeldingen, zoals voorzien in artikel 550 § 2 van het Wetboek van Vennootschappen, te bevatten:

- 1° de naam van de aandeelhouder en zijn woonplaats of maatschappelijke zetel;
- 2° het aantal stemmen dat de aandeelhouder tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wenst uit te brengen;
- 3° de vorm van de gehouden aandelen;
- 4° de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, inclusief de voorstellen tot besluit;
- 5° de termijn waarbinnen de Vennootschap het formulier voor het stemmen op afstand dient te ontvangen;
- 6° de handtekening van de aandeelhouder.

De formulieren waarin noch de stemwijze, noch de onthouding zijn vermeld, zijn nietig.

Indien, tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, een voorstel tot besluit wordt gewijzigd waarover al is gestemd, wordt die stemming nietig geacht.

De Vennootschap moet het formulier voor de stemming per brief uiterlijk op de zesde dag vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ontvangen.

Het formulier voor het stemmen op afstand dat naar de Vennootschap wordt verstuurd voor een bepaalde Algemene Vergadering van Aandeelhouders, geldt voor de opeenvolgende Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders die met dezelfde agenda worden bijeengeroepen.

Een aandeelhouder die per brief op afstand heeft gestemd, mag geen andere wijze van deelname aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders meer kiezen voor het aantal aldus uitgebrachte stemmen.

De formulieren voor het stemmen op afstand die werden ontvangen vóór de bekendmaking van een aangevulde agenda overeenkomstig artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen blijven geldig voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarop zij betrekking hebben. In afwijking op het voorgaande is de stemming over een op de agenda opgenomen te behandelen onderwerp waarvoor met toepassing van artikel 533ter van het Wetboek van Vennootschappen een nieuw voorstel tot besluit is ingediend, nietig.

De houders van obligaties of warrants op naam, alsmede de houders van certificaten op naam die met de medewerking van de Vennootschap zijn uitgegeven, hebben recht om op de zetel van de Vennootschap kennis te nemen van de genomen beslissingen.

## 2.6. Winstverdeling

### Artikel 41 - Uitkering

Het batig saldo van de balans, na aftrek van alle kosten en lasten van alle aard, van afschrijvingen en van fiscale en andere provisies vormt de nettowinst. Op deze winst zal worden voorafgenomen:

- 5% voor de oprichting van een wettelijk reservefonds tot dat dit fonds het tiende van het maatschappelijk kapitaal bedraagt;
- het saldo staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die zal beslissen over zijn aanwending, met dien verstande dat geen dividenden mogen worden uitgekeerd noch tantièmes worden toegekend wanneer het actief, zoals blijkt uit de balans en verminderd met de voorzieningen en schulden, lager is of zou worden dan de som van het gestorte kapitaal vermeerderd met de reserves, dit alles overeenkomstig artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen;
- aan de Raad van Bestuur wordt de bevoegdheid verleend om, evenwel onder haar eigen verantwoordelijkheid, op het resultaat van het boekjaar een interim-dividend uit te keren onder voorbehoud van het bepaalde in artikel 618 van het Wetboek van Vennootschappen.

### Artikel 42 - Uitbetaling van dividenden

De uitbetaling van de dividenden gebeurt jaarlijks op het tijdstip en de plaats door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of de Raad van Bestuur vastgesteld.

## 2.7. Ontbinding - Vereffening

### Artikel 43 - Vervroegde ontbinding

De Vennootschap kan, overeenkomstig de artikelen 633, 634, 645 en 646 van het Wetboek van Vennootschappen, vervroegd ontbonden worden bij de beslissing van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, beraadslagend zoals voor de wijzigingen van de statuten.

### Artikel 44 - Vereffening

In geval van ontbinding van de Vennootschap zal de Algemene Vergadering van Aandeelhouders één of meerdere vereffenaars aanstellen, hun bevoegdheid en hun vergoeding bepalen.

Bij gebreke van dergelijke benoeming geschiedt de vereffening gezamenlijk door de Raad van Bestuur handelend in hoedanigheid van vereffeningcomité.

Behoudens andersluidend besluit treden de vereffenaars gezamenlijk op en beschikken zij over de meest uitgebreide machten overeenkomstig artikel 186, 187, 188 en 190 tot en met 195 van het Wetboek van Vennootschappen.

### Artikel 45 - Verdeling

Na betaling van alle schulden, lasten en kosten van de Vennootschap, zal het netto-actief in de eerste plaats aangewend worden tot de teruggave, in geld of in natura, van het volstort en nog niet terugbetaalde bedrag van de aandelen.

Het eventuele overschot zal in gelijke delen toegekend worden aan de aandelen.

Indien de netto-opbrengst niet volstaat om alle aandelen terug te betalen, betalen de vereffenaars bij voorrang de aandelen uit die in meerdere mate zijn volstort tot dat ze op gelijke voet staan met de aandelen die in mindere mate werden volstort of doen ze ten laste van deze laatste een aanvullende oproeping van kapitaal.

## 2.8. Tijdelijke bepalingen

### Toegestaan kapitaal

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

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

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

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

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

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

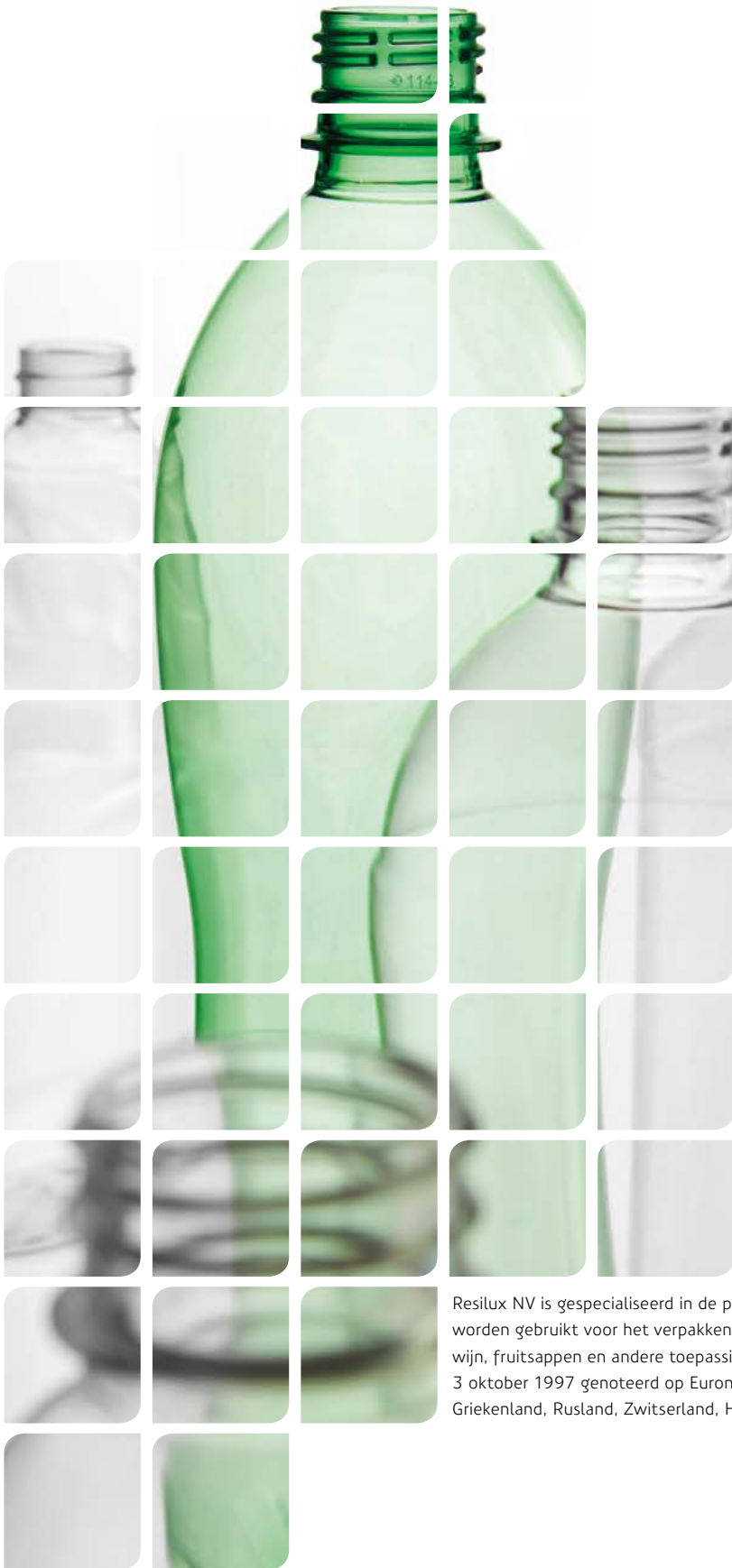
In geval een kapitaalverhoging gedaan wordt door inschrijving in geld met uitgiftepremie, heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid te bepalen dat de uitgiftepremie zal worden bestemd voor de niet-beschikbare rekening "uitgiftepremies" die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg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

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

### Inkoop van eigen aandelen

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

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



VOOR MEER INFORMATIE:

Resilux NV, Damstraat 4, 9230 Wetteren  
T +32 9 365 7474 • F +32 9 365 7475

[INFO@RESILUX.COM](mailto:INFO@RESILUX.COM)  
[WWW.RESILUX.COM](http://WWW.RESILUX.COM)

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.