

BELRECA

(BELGIAN RESOURCES AND CAPITAL COMPANY)

Beursnotering : Euronext Brussels ISIN code : BE0020575115

Naamloze vennootschap
BE 2018 Antwerpen 1, Van Putlei 74/76
0416.585.207 RPR Antwerpen
Niet BTW - plichtige
☎+32(0)3/286.71.86
Website : www.belreca.be
E-mail adres : info@belreca.be

BOEKJAAR 2015 **(van 01/01/2015 t.e.m. 31/12/2015)**

JAARREKENING PER 31/12/2015; VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Une version française des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire est aussi disponible; en cas de divergences d'interprétation entre la version française et la version néerlandaise de ces présents documents, seule la version néerlandaise fait foi.

In geval van interpretatieverschillen tussen de nederlandse versie en de franse versie van deze jaarrekening, van het verslag van de raad van bestuur en van het verslag van de commissaris geldt uitsluitend de nederlandse versie.

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL 1.1

JAARREKENING IN EURO

NAAM: *BELRECA*

Rechtsvorm: *Naamloze vennootschap*

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

Postnummer: *2018* Gemeente: *Antwerpen*

Land: *België*

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

Internetadres *: *www.belreca.be*

Ondernemingsnummer *BE 0416.585.207*

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

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van *25 / 04 / 2016*

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van *01 / 01 / 2015* tot *31 / 12 / 2015*

Vorig boekjaar van *01 / 01 / 2014* tot *31 / 12 / 2014*

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / ~~zijn niet~~ ^{zijn} identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

Michel VAN DE PUT *Voorzitter van de Raad van Bestuur*
(Bestuurder van vennootschappen)
Duinendreef 15, 2950 Kapellen, België

Eric VAN DE PUT *Bestuurder*
(Bankier-Effectenmakelaar)
Rue de l'Espiniat 17, 1380 Lasne, België

Arnaud VAN DE PUT *Bestuurder*
(Bankier-Effectenmakelaar)
Brusselsesteenweg 83/B, 1560 Hoeilaart, België

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

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening:

Totaal aantal neergelegde bladen:²³..... Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:*5.1, 5.2.1, 5.2.2, 5.2.3, 5.2.4, 5.3.2, 5.3.3, 5.3.4, 5.3.5, 5.3.6, 5.4.1, 5.4.2, 5.5.1, 5.5.2, 5.8, 5.9, 5.13, 5.14, 5.16, 5.17.1, 5.17.2, 6, 8, 9*.....

VAN DE PUT Eric
Bestuurder

VAN DE PUT Michel
Voorzitter

* Facultatieve vermelding.
 ** Schrapen wat niet van toepassing is.

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

*CLYBOUW Bedrijfsrevisoren Burgerlijke B.V.B.A.
Nr.: BE 0446.129.922
Oosterveldlaan 246, 2610 Wilrijk (Antwerpen), België
Lidmaatschapsnr.: B00162*

Commissaris

Vertegenwoordigd door:

*André CLYBOUW
(Bedrijfsrevisor)
Oosterveldlaan 246, 2610 Wilrijk (Antwerpen), België
Lidmaatschapsnr.: A00510*

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

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

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

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

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

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

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

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	29.476.039	25.768.666
Oprichtingskosten	5.1	20	.....	.....
Immateriële vaste activa	5.2	21	.....	.....
Materiële vaste activa	5.3	22/27	25.199	25.199
Terreinen en gebouwen		22	25.199	25.199
Installaties, machines en uitrusting		23	.....	.....
Meubilair en rollend materieel		24	.....	.....
Leasing en soortgelijke rechten		25	.....	.....
Overige materiële vaste activa		26	.....	.....
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	.....	.....
	5.4/			
Financiële vaste activa	5.5.1	28	29.450.840	25.743.467
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	.....	.....
Deelnemingen		280	.....	.....
Vorderingen		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	.....	.....
Deelnemingen		282	.....	.....
Vorderingen		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa		284/8	29.450.840	25.743.467
Aandelen		284	29.450.840	25.743.467
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	.....	.....
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	5.611.851	5.345.693
Vorderingen op meer dan één jaar		29	.....	.....
Handelsvorderingen		290	.....	.....
Overige vorderingen		291	.....	.....
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3	.....	.....
Voorraden		30/36	.....	.....
Grond- en hulpstoffen		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking		32	.....	.....
Gereed product		33	.....	.....
Handelsgoederen		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering		37	.....	.....
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	114.802	164.642
Handelsvorderingen		40	.....	.....
Overige vorderingen		41	114.802	164.642
	5.5.1/			
Geldbeleggingen	5.6	50/53	4.569.769	5.115.398
Eigen aandelen		50	.....	.....
Overige beleggingen		51/53	4.569.769	5.115.398
Liquide middelen		54/58	927.280	65.653
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	.....	.....
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	35.087.890	31.114.359

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN(+)/(-)		10/15	34.233.203	30.293.227
Kapitaal	5.7	10	8.280.197	8.280.197
Geplaatst kapitaal		100	8.280.197	8.280.197
Niet-opgevraagd kapitaal		101	.....	.....
Uitgiftepremies		11	.....	.....
Herwaarderingsmeerwaarden		12	.....	.....
Reserves		13	24.828.020	20.828.020
Wettelijke reserve		130	828.020	828.020
Onbeschikbare reserves		131	.....	.....
Voor eigen aandelen		1310	.....	.....
Andere		1311	.....	.....
Belastingvrije reserves		132	.....	.....
Beschikbare reserves		133	24.000.000	20.000.000
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)		14	1.124.986	1.185.010
Kapitaalsubsidies		15	.....	.....
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19	.....	.....
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	.....	.....
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	.....	.....
Belastingen		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	.....	.....
Overige risico's en kosten	5.8	163/5	.....	.....
Uitgestelde belastingen		168	.....	.....
SCHULDEN		17/49	854.687	821.132
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17	.....	.....
Financiële schulden		170/4	.....	.....
Achtergestelde leningen		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	.....	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	.....	.....
Kredietinstellingen		173	.....	.....
Overige leningen		174	.....	.....
Handelsschulden		175	.....	.....
Leveranciers		1750	.....	.....
Te betalen wissels		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176	.....	.....
Overige schulden		178/9	.....	.....
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	854.687	821.132
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42	.....	.....
Financiële schulden		43	.....	.....
Kredietinstellingen		430/8	.....	.....
Overige leningen		439	.....	.....
Handelsschulden		44	.....	.....
Leveranciers		440/4	.....	.....
Te betalen wissels		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	.....	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45	.....	1.161
Belastingen		450/3	.....	1.161
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	.....	.....
Overige schulden		47/48	854.687	819.971
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	.....	.....
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	35.087.890	31.114.359

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	34.798	.....
Omzet	5.10	70	.....	.....
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)		71	.....	.....
Geproduceerde vaste activa		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	34.798	.....
Bedrijfskosten		60/64	88.603	88.533
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	.....	.....
Aankopen		600/8	.....	.....
Voorraad: afname (toename)		609	.....	.....
Diensten en diverse goederen		61	87.442	87.373
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	5.10	62	.....	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	.....	.....
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		631/4	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	5.10	635/7	.....	.....
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	1.161	1.160
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	-53.805	-88.533
Financiële opbrengsten		75	1.767.627	1.189.809
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	1.162.058	923.897
Opbrengsten uit vlottende activa		751	605.569	265.658
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	.....	254
Financiële kosten		65	3.798	178.802
Kosten van schulden		650	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	-2.233.019	9.191
Andere financiële kosten		652/9	2.236.817	169.611
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		9902	1.710.024	922.474

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke opbrengsten		76	3.698.440	2.437.147
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760	.....	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		763	3.698.440	2.437.147
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11	764/9	.....	.....
Uitzonderlijke kosten		66	631.302	.....
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660	.....	.....
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661	631.302	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)		662	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663	.....	.....
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	664/8	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten		669	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting		9903	4.777.162	3.359.621
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat		67/77	32.421	19.893
Belastingen	5.12	670/3	32.421	19.893
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	4.744.741	3.339.728
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	4.744.741	3.339.728

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	5.929.751	4.455.059
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	4.744.741	3.339.728
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	1.185.010	1.115.331
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	.....	.....
aan de reserves	792	.....	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	4.000.000	2.500.000
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	4.000.000	2.500.000
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	1.124.986	1.185.010
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/6	804.765	770.049
Vergoeding van het kapitaal	694	804.765	770.049
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Andere rechthebbenden	696	.....	.....

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	XXXXXXXXXXXXXXXX	38.163
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8181	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	38.163	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211	.....
Verworven van derden	8221	.....
Afgeboekt	8231	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8241	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	XXXXXXXXXXXXXXXX	12.964
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	.....
Teruggenomen	8281	.....
Verworven van derden	8291	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8311	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	12.964	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	25.199	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	25.743.467
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8363	9.118.822	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	4.780.147	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8383	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	30.082.142	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413	.....
Verworven van derden	8423	.....
Afgeboekt	8433	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8443	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473	631.302	
Teruggenomen	8483	.....
Verworven van derden	8493	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8513	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523	631.302	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8543	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	29.450.840	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583	.....
Terugbetalingen	8593	.....
Geboekte waardeverminderingen	8603	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8613	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8623	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8633	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	.....
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653	.....

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen	51	4.569.769	4.343.398
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagd bedrag	8681	4.569.769	4.343.398
Niet-opgevraagd bedrag	8682	.....	.....
Vastrentende effecten	52	.....	.....
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684	.....	.....
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	.....	772.000
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686	.....	772.000
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	.....	.....
meer dan één jaar	8688	.....	.....
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	.....	.....

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

.....

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

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxxx	8.280.197
(100)	8.280.197	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen
Aandelen zonder aanduiding van de nom. waarde

Aandelen op naam
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	8.280.197	315.594
8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	201.941
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	113.653

Niet-gestort kapitaal

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

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

Eigen aandelen

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

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

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

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

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen
 Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

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

Codes	Boekjaar
8761
8762
8771
8781

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

Zie volgende pagina.

AANDEELHOUDERSCHAP

- Compagnie Commerciale Belge NV : 45,92 %
- Société Belge de Prêts Fonciers NV : 9,03 %
- Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne NV : 9,03 %
- Baron Didier Gillès de Pélichy : 5,57 %

ONTVANGEN KENNISGEVINGEN

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

Op 05/06/2014

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

Kennisgeving door : een persoon die alleen kennis geeft.

Kennisgevingsplichtige personen : Didier Gillès de Pélichy (Baron)

Datum van drempeloverschrijding : 29/04/2014

Overschreden drempel : 5,00 %

Noemer : 315.594

Details van de kennisgeving :

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

BELRECA NV heeft geen gelijkgestelde financiële instrumenten uitgegeven.

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

Op 17/08/2011

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

Kennisgeving door : een moedermaatschappij of een controlerende persoon

Kennisgevingsplichtige personen :

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

Datum van drempeloverschrijding : 12/08/2011

Overschreden drempel : 45,00 %

Deze aangifte werd opgesteld ingevolge de individuele overschrijding van de drempel van 45 % door Compagnie Commerciale Belge NV.

Noemer : 315.594

Details van de kennisgeving :

Stemrechten	Vorige kennisgeving	Na de transactie	Na de transactie
Houders van stemrechten	Stemrechten	Stemrechten verbonden aan effecten	Stemrechten verbonden aan effecten in %
Michel van de Put	3.852	3.852	1,22 %
Tatiëne van de Put	531	531	0,17 %
Eric van de Put	1.531	1.531	0,49 %
Arnaud van de Put	1.031	1.031	0,33 %
Manoëlle van de Put	531	531	0,17 %
Anne-Michèle van de Put	531	531	0,17 %
Stéphanie van de Put	531	531	0,17 %
Compagnie Commerciale Belge NV	140.947	142.393	45,12 %
Société Belge de Prêts Fonciers NV	28.500	28.500	9,03 %
Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne NV	28.500	28.500	9,03 %
TOTAAL	206.485	207.931	65,89 %

BELRECA NV heeft geen gelijkgestelde financiële instrumenten uitgegeven.

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

Familie Michel van de Put controleert rechtstreeks en onrechtstreeks Compagnie Commerciale Belge NV. Compagnie Commerciale Belge NV oefent een feitelijke controle uit over Société Belge de Prêts Fonciers NV en Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne NV.

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

Op 14/08/2015 :

Toestand op 14/08/2015 :

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

aantal aandelen Belreca in bezit : 144.913 – stemrechten : 45,92 %.

Gezamenlijke controle over Compagnie Commerciale Belge NV op 14/08/2015 :

Familie van de Put : 64,58 % met name :

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

BELRECA HEEFT GEEN ENKEL EIGEN AANDEEL.

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....			
.....			
.....			
.....			
Uitsplitsing per geografische markt			
.....			
.....			
.....			
.....			
Andere bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740		
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086		
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087		
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088		
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620		
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621		
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622		
Andere personeelskosten	623		
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624		
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	635		
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110		
Teruggenomen	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112		
Teruggenomen	9113		
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115		
Bestedingen en terugnemingen	9116		
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	1.161	1.160
Andere	641/8		
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097		
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098		
Kosten voor de onderneming	617		

FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
FINANCIËLE RESULTATEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	.....	.....
Interestsubsidies	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
.....	
.....	
.....	
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio	6501	.....	.....
Geactiveerde intercalaire interesten	6503	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	80.443	43.463
Teruggenomen	6511	2.313.462	34.272
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen			
	653	.....	.....
Voorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	6561	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
.....	
.....	
.....	

UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

.....
.....
.....

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

.....
.....
.....

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

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	32.421
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	147.223
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	114.802
Geraamde belastingssupplementen	9137	.....
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	9139	.....
Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	.....
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst		
<i>Definitief belaste inkomsten</i>		998.440
<i>Notionele interestaftrek</i>		52.588
<i>Herneming van voorheen geboekte waardeverminderingen op geldbeleggingen</i>		2.313.462
<i>Geboekte waardeverminderingen op geldbeleggingen</i>		80.443
<i>Gerealiseerde minderwaarden op geldbeleggingen</i>		2.048.264
<i>Gerealiseerde meerwaarden op geldbeleggingen</i>		397.211
<i>Inkomsten vrijgesteld krachtens internationale overeenkomsten</i>		34.797

Codes	Boekjaar
9134	32.421
9135	147.223
9136	114.802
9137	.....
9138	.....
9139	.....
9140	.....
	998.440
	52.588
	2.313.462
	80.443
	2.048.264
	397.211
	34.797

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

- Uitzonderlijke opbrengsten die niet belastbaar zijn :*
 - gerealiseerde meerwaarden op financiële vaste activa : 3.671.039
 - herneming van voorheen geboekte waardeverminderingen op financiële vaste activa : 0
- Uitzonderlijke kosten die fiscaal niet aftrekbaar zijn :*
 - geboekte waardeverminderingen op financiële vaste activa : 631.302
 - gerealiseerde minderwaarden op financiële vaste activa : 0

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties	9141	.....
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	.....
Andere actieve latenties .....		.....
.....	
.....	
.....	
Passieve latenties	9144	.....
Uitsplitsing van de passieve latenties .....		.....
.....	
.....	
.....	

Codes	Boekjaar
9141
9142

9144

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde		
Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	.....
Door de onderneming	9146	.....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145
9146

Ingehouden bedragen ten laste van derden als

Bedrijfsvoorheffing
Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9147	.....	500
9148	106.813	106.522

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

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

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

.....

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

.....

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

.....

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500
9501
9502
9503	48.000
9504

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

Bezoldiging van de commissaris(sen)

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	2.000
95061
95062
95063
95081
95082
95083

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

WAARDERINGSREGELS

ACTIVA

MATERIELE VASTE ACTIVA

Terreinen en gebouwen.

De materiële vaste activa bestaande uit verscheidene bezittingen in Tunesië werden gewaardeerd tegen netto-boekwaarde (ingebrachte waarde bij de oprichting). Waardeverminderingen worden geboekt in geval van devaluatie van de dinar.

FINANCIELE VASTE ACTIVA

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

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

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

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

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

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

VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

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

GELDBELEGGINGEN

Het betreft :

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

LIQUIDE MIDDELEN

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

PASSIVA

SCHULDEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR.

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

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

De bezittingen in Tunesië werden hernomen onder de rubriek "Terreinen en Gebouwen" voor EUR 25.199. Wij zijn erin geslaagd de winst per 31/12/2013 en per 31/12/2014 van ons bijkantoor over te schrijven naar België gedurende het boekjaar 2015.

Bijkomende inlichtingen in toepassing van artikel 100 van het wetboek van vennootschappen :

4. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS : zie verder.

- 5 a) Schulden gewaarborgd door Belgische overheden : NIHIL
b) Schulden tegenover de belastingsbesturen en bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid : NIHIL
c) Kaptiaal- en rentesubsidies uitbetaald of toegekend door openbare besturen of instellingen : NIHIL

6. VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR : zie verder.

"De commissaris heeft een verslag van feitelijke bevindingen in verband met artikel 11 van de wet van 14 december 2005 betreffende de dematerialisatie van effecten aan toonder op 10 januari 2016 opgemaakt. Dit verslag luidt zonder bemerkingsen."

BELRECA

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

Raad van Bestuur : **De Heer Michel van de Put** (2016) - Voorzitter
Baron Didier Gillès de Pélichy (2016) – Onafhankelijke bestuurder
De Heer Eric van de Put (2016) - Bestuurder
De Heer Arnaud van de Put (2016) - Bestuurder
Commissaris : **Clybouw Bedrijfsrevisoren Burgerlijke B.V.B.A. vertegenwoordigd door de heer André Clybouw** (2016), Bedrijfsrevisor

Ter aanvullende informatie wordt U het volgende medegedeeld :

Algemene vergadering op 25 april 2016, om 11 uur, op de zetel.

Agenda :

1. Jaarverslag van de Raad van Bestuur en verslag van de commissaris.
2. Goedkeuring van de jaarrekening per 31/12/2015 en het remuneratieverslag. Voorstel tot besluit : De vergadering keurt de jaarrekening en het remuneratieverslag goed.
3. Kwijting aan de bestuurders en commissaris. Voorstel tot besluit : De vergadering geeft volledige kwijting aan de bestuurders en de commissaris.
4. Herbenoeming en benoeming van bestuurders. Voorstel tot besluit : Goedkeuring van de hernieuwing van het mandaat van Michel van de Put, Baron Didier Gillès de Pélichy (onafhankelijke bestuurder), en Eric van de Put voor een termijn van 3 jaar. Benoeming van Caroline van de Put als nieuwe bestuurder vanaf 01/07/2016. Het mandaat van alle bestuurders zal ten einde lopen onmiddellijk na de algemene vergadering van 2019. De bezoldiging van elke bestuurder wordt bepaald op 13.000 euro per boekjaar.
5. Herbenoeming van de commissaris. Voorstel tot besluit : op eensluidend advies van de raad van bestuur in zijn hoedanigheid van het auditcomité : Goedkeuring van de hernieuwing van het mandaat van Clybouw Bedrijfsrevisoren Burgerlijke B.V.B.A. vertegenwoordigd door de heer André Clybouw – Oosterveldlaan 246 – B 2610 Antwerpen (Wilrijk) voor een termijn van 3 jaar. Zijn mandaat zal ten einde komen onmiddellijk na de algemene vergadering van 2019. Zijn bezoldiging wordt bepaald op 2.500 euro exclusief BTW per boekjaar.

Een of meer aandeelhouders die samen minstens 3 % bezitten van de aandelen kunnen te behandelen onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen ten laatste op 03/04/2016 via info@belreca.be
Aandeelhouders kunnen schriftelijk vragen stellen aan de bestuurders met betrekking tot hun verslag en tot de agendapunten of aan de commissaris betreffende zijn verslag, per post of per e-mail naar info@belreca.be ten laatste op 19/04/2016.

Uiterste datum kennisgeving van deelname aan de algemene vergadering : 19/04/2016.

Registratiedatum : 11/04/2016 om 24.00 Belgisch uur (datum waarop U aandeelhouder moet zijn om te mogen deelnemen aan de vergadering).

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

Bijkomende informatie en formaliteiten aangaande de algemene vergadering : www.belreca.be kies “Vergaderingen”.

Aantal aandelen = 315.594, 1 aandeel = 1 stem.

Kalender

- 25/04/2016 : 11.00 uur : Algemene vergadering van aandeelhouders.
- 27/04/2016 : ex coupon nr. 47 indien goedgekeurd door algemene vergadering van 25/04/2016.
- 29/04/2016 : coupon nr. 47 betaalbaar indien goedgekeurd door algemene vergadering van 25/04/2016.
- 29/07/2016 : halfjaarlijks financieel verslag over het eerste semester 2016.

**JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 25/04/2016**

Mevrouwen, Mijne Heren,

Wij hebben de eer de jaarrekening over het boekjaar afgesloten per 31 december 2015, hierbij in bijlage, aan uw goedkeuring te onderwerpen. Hierna vindt U derhalve het jaarverslag van onze vennootschap. Het verslag is opgesteld overeenkomstig de vereisten van het wetboek van vennootschappen.

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

De jaarrekening sluit af met een balanstotaal van € 35.087.890 en een te bestemmen winst van het boekjaar van € 4.744.741.

Het jaar 2015 werd gekenmerkt door stijgende beurzen voornamelijk in Europa, door een stijgende Amerikaanse dollar en zeer lage korte en lange termijnrenten.

Toestand van de portefeuilles per 31/12/2015 :

Portefeuille die berust onder de Financiële vaste activa (FVA) "aandelen" :

Netto boekwaarde per 31/12 vorig boekjaar :	€	25.743.467
Aankopen en toekenningen :	€	9.118.822
Verkopen :	€	(4.780.147)
Geboekte waardeverminderingen :	€	(631.302)
Teruggenomen waardeverminderingen (inclusief op de verkopen) :	€	0
Netto-boekwaarde per 31/12 huidig boekjaar :	€	29.450.840

Portefeuille die berust onder de Geldbeleggingen (GB) "aandelen" :

Netto boekwaarde per 31/12 vorig boekjaar :	€	4.343.398
Aankopen en toekenningen :	€	657.761
Verkopen :	€	(2.664.409)
Geboekte waardeverminderingen :	€	(80.443)
Teruggenomen waardeverminderingen (inclusief op de verkopen) :	€	2.313.462
Netto-boekwaarde per 31/12 huidig boekjaar :	€	4.569.769

De volledige portefeuille is beschikbaar op www.belreca.be onder de rubriek "Financiële Informatie".

Op de “verkopen” werden volgende resultaten gerealiseerd :

Financiële vaste activa “aandelen” (geboekt in uitzonderlijke kosten en of uitzonderlijke opbrengsten) :

Hernomen waardeverminderingen :	€	0	Uitzonderlijke opbrengsten
Gerealiseerde minderwaarden :	€	0	Uitzonderlijke kosten
Gerealiseerde meerwaarden :	€	3.698.440	Uitzonderlijke opbrengsten
Netto resultaat :	€	3.698.440	

Geldbeleggingen “aandelen” (geboekt in financiële kosten en of financiële opbrengsten) :

Hernomen waardeverminderingen :	€	2.125.197	Financiële kosten
Gerealiseerde minderwaarden :	€	(2.048.264)	Financiële kosten
Gerealiseerde meerwaarden :	€	404.863	Financiële opbrengsten
Netto resultaat :	€	481.796	

Op beide portefeuilles (Financiële vaste activa en Geldbeleggingen) bedraagt net netto resultaat op de verkopen € 4.180.236.

De totale latente meerwaarden op de financiële vaste activa en de geldbeleggingen bedragen ongeveer 16.539.940 € per 31/12/2015.

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

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

ACTIVA	31/12/2015	31/12/2014	EVOLUTIE
Terreinen en gebouwen	25.199	25.199	0
Andere financiële vaste activa (aandelen)	29.450.840	25.743.467	3.707.373
Vorderingen op ten hoogste één jaar	114.802	164.642	-49.840
Geldbeleggingen	4.569.769	5.115.398	-545.629
Liquide middelen	927.280	65.653	861.627
TOTAAL ACTIVA	35.087.890	31.114.359	3.973.531
PASSIVA	31/12/2015	31/12/2014	EVOLUTIE
Eigen vermogen	34.233.203	30.293.227	3.939.976
- waarvan geplaatst kapitaal	8.280.197	8.280.197	0
- waarvan reserves	24.828.020	20.828.020	4.000.000
- waarvan overgedragen winst (verlies) (+) (-)	1.124.986	1.185.010	-60.024
Schulden op ten hoogste één jaar	854.687	821.132	33.555
TOTAAL PASSIVA	35.087.890	31.114.359	3.973.531
RESULTATENREKENING	31/12/2015	31/12/2014	EVOLUTIE
Andere bedrijfsopbrengsten (Tunesië)	34.798	0	34.798
Bedrijfskosten (+) (-)	88.602	88.533	69
- waarvan diensten en diverse goederen	39.441	39.373	68
- waarvan bezoldigingen aan bestuurders	48.000	48.000	0
- waarvan waardeverminderingen op materiële vaste activa	0	0	0
- waarvan andere bedrijfskosten	1.161	1.160	1
Bedrijfswinst (bedrijfsverlies) (+) (-)	-53.804	-88.533	34.729
Financiële opbrengsten	1.767.626	1.189.809	577.817
- waarvan opbrengsten uit financiële vaste activa (FVA)	1.162.058	923.897	238.161
- waarvan opbrengsten uit geldbeleggingen (GB)	200.705	151.149	49.556
- waarvan andere financiële opbrengsten	0	254	-254
- waarvan gerealiseerde meerwaarden op GB	404.863	114.509	290.354
Financiële kosten (+) (-)	3.798	178.802	-175.004
- waarvan geboekte waardeverminderingen op GB	80.443	43.463	36.980
- waarvan teruggenomen waardeverminderingen op GB	-2.313.462	-34.272	-2.279.190
- waarvan andere financiële kosten	188.553	148.030	40.523
- waarvan gerealiseerde minderwaarden op GB	2.048.264	21.581	2.026.683
Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting (+) (-)	1.710.024	922.474	787.550
Uitzonderlijke opbrengsten	3.698.440	2.437.146	1.261.294
- waarvan gerealiseerde meerwaarden op FVA	3.698.440	2.437.146	1.261.294
- waarvan teruggenomen waardeverminderingen op FVA	0	0	0
- waarvan overige uitzonderlijke opbrengsten	0	0	0
Uitzonderlijke kosten (+) (-)	631.302	0	631.302
- waarvan gerealiseerde minderwaarden op FVA	0	0	0
- waarvan geboekte waardeverminderingen op FVA	631.302	0	631.302
Winst (verlies) van de periode vóór belastingen (+) (-)	4.777.162	3.359.620	1.417.542
Belastingen op het resultaat (+) (-)	32.421	19.892	12.529
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar (+) (-)	4.744.741	3.339.728	1.405.013

FVA = financiële vaste activa / GB = geldbeleggingen

Rekening houdend met een overgedragen winst van € 1.185.010 bedraagt de te bestemmen winst € 5.929.751.

Winst per aandeel :

- gewone winst per aandeel : € 15,03
- verwaterde winst per aandeel : € 15,03

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

Ter informatie : de uiterste koersen van het aandeel Belreca op Euronext Brussels in 2015 bedroegen € 95,00 en € 95,07.

Koers van het aandeel Belreca op 31/12/2014 : 95,00.

Koers van het aandeel Belreca op 31/12/2015 : 95,00.

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

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

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die een significante invloed hebben op de financiële positie en / of de resultaten over het boekjaar geëindigd per 31 december 2015 van Belreca.

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

Er zijn geen dergelijke omstandigheden.

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

Belreca heeft één bijkantoor in Tunis.

De bezittingen in Tunesië werden hernomen onder de rubriek "III. A. Terreinen en Gebouwen" voor € 25.199. Wij zijn erin geslaagd de winst per 31/12/2013 (€ 15.807) en per 31/12/2014 (€ 18.991) van ons bijkantoor over te schrijven naar België gedurende het boekjaar 2015.

5. Voorgestelde resultatenverwerking.

Dividend aan de aandelen :	€	804.765
Toevoeging aan de beschikbare reserve :	€	4.000.000
Over te dragen winst :	€	1.124.986

Het brutodividend van € 2,55 aan elk der 315.594 aandelen zal betaalbaar gesteld worden vanaf 29/04/2016, hetzij € 1,8615 netto tegen afgifte van coupon nr. 47 aan de winketten van VAN DE PUT & CO Privaatbankiers, Commanditaire vennootschap op aandelen, Van Putlei 74/76 te 2018 Antwerpen.

- 6. Specifieke informatie eigen aan emittenten naar Belgisch recht** (K.B. van 14/11/2007 Emittenten van Financiële Instrumenten Titel IV Inlichtingen in het jaarverslag, Artikel 34).
- Kapitaalstructuur : het kapitaal (€ 8.280.197) is vertegenwoordigd door 315.594 aandelen zonder aanduiding van de nominale waarde. Het kapitaal is volledig geplaatst en volstort. Alle aandelen hebben dezelfde rechten. Eén aandeel = één stem.
 - Wettelijke of statutaire beperking van overdracht van effecten : nihil.
 - Houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn, en een beschrijving van deze rechten : nihil.
 - Mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers wanneer de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend : nihil.
 - Wettelijke of statutaire beperking van de uitoefening van het stemrecht : nihil.
 - Aandeelhoudersovereenkomsten die bekend zijn bij de emittent en welke aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten en/of van de uitoefening van het stemrecht : nihil.
 - Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten van de emittent :
 - Benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan : deze materie wordt geregeld door artikelen 13 en 14 van de “statuten” en door de “corporate governance”. Artikel 13. De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur, samengesteld uit tenminste drie (3) bestuurders. Alleen de algemene vergadering is bevoegd om het aantal bestuurders te bepalen. De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering. De duur van hun opdracht mag zes(*) jaren niet te boven gaan. Hun opdracht eindigt bij de sluiting van de algemene vergadering of de raad van bestuur die in hun vervanging voorziet. De bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden ontslagen. Aftredende bestuurders zijn herbenoembaar. Wanneer een plaats van bestuurder openvalt, hebben de overblijvende bestuurders het recht om voorlopig in de vacature te voorzien. De eerstvolgende algemene vergadering beslist over de definitieve benoeming. De nieuw benoemde bestuurder doet de tijd uit van degene die hij vervangt. Artikel 14. De raad van bestuur kan onder zijn leden een voorzitter kiezen. Indien de voorzitter belet is, wordt hij vervangen door een ander bestuurder. Bestuurders worden voorgedragen door de raad van bestuur. In het kader van de “corporate governance” worden de volgende regels in acht genomen door de raad van bestuur, in zijn hoedanigheid van benoemingscomité, voor de voorgedragen kandidaten : hij dient over de nodige bekwaamheid en kennis te beschikken; hij dient over een diploma te beschikken van minimum hoger onderwijs en bij voorkeur drager te zijn van een universitair diploma dat dienstig is in het kader van de activiteiten van de vennootschap; hij dient een bewijs van goed gedrag en zeden voor te leggen; hij dient een curriculum vitae voor te leggen waaruit zijn beroepservaring dient te blijken; hij dient op zijn minst tweetalig te zijn (NL en FR); hij dient een lijst in van de functies die hij reeds vervult; de raad van bestuur zal zijn beroepsverleden grondig onderzoeken; de raad van bestuur zal een kandidaat slechts voordragen indien hij aanvaard wordt door de meerderheid van de raad van bestuur en dit teneinde de efficiënte werking van de raad van bestuur te verzekeren; benoemingen en herbenoemingen zullen minstens 30 dagen voor de algemene vergadering bekend gemaakt worden, samen met de andere agendapunten; elk voorstel tot benoeming van een bestuurder door de algemene vergadering wordt vergezeld van een aanbeveling door de raad van bestuur. Een hernieuwing van het mandaat is slechts mogelijk indien de betrokken bestuurder zijn mandaat naar behoren heeft vervuld, de gedragscode, de reglementen en procedures van Belreca heeft nageleefd alsmede de circulaires en de aanbevelingen van de FSMA. Hij dient nog steeds aan de eisen te voldoen van een kandidaat bestuurder. De bestuursmandaten mogen zes jaren niet te boven gaan. Er is geen leeftijdsgrens vastgesteld. De raad van bestuur stelt de nodige middelen ter

beschikking van haar leden voor de ontwikkeling en de actualisering van hun kennis en hun bekwaamheden. (*) statutair 6 jaar, corporate governance charter : 4 jaar, in de praktijk : 3 jaar. Zie eveneens pagina 10 van dit verslag (Principe 4.15 van de code).

- Wijziging van de statuten : deze materie wordt geregeld door het Wetboek van vennootschappen en meer bepaald door artikel 558 : Tenzij anders bepaald, heeft de algemene vergadering het recht om wijzigingen aan te brengen in de statuten. De algemene vergadering kan over wijzigingen in de statuten alleen dan op geldige wijze beraadslagen en besluiten, wanneer de voorgestelde wijzigingen bepaaldelijk zijn aangegeven in de oproeping en wanneer de aanwezigen ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Is de laatste voorwaarde niet vervuld, dan is een nieuwe bijeenroeping nodig en de nieuwe vergadering beraadslaagt en besluit op geldige wijze, ongeacht het door de aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigde deel van het kapitaal. Een wijziging is alleen dan aangenomen, wanneer zij drie vierden van de stemmen heeft verkregen.
- Bevoegdheden van het bestuursorgaan, met name wat de mogelijkheid tot uitgifte of inkoop van aandelen betreft : tot verhoging van het kapitaal wordt besloten door de algemene vergadering, volgens de regels gesteld voor de wijziging van de statuten (artikel 6 van de statuten). De raad van bestuur is statutair niet gemachtigd om over te gaan tot de inkoop van eigen aandelen.
- Belangrijke overeenkomsten waarbij de emittent partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de emittent na een openbaar overnamebod, alsmede de gevolgen daarvan, behalve indien zij zodanig van aard zijn dat openbaarmaking ervan de emittent ernstig zou schaden; deze afwijkende regeling is niet van toepassing indien de emittent specifiek verplicht is tot openbaarmaking van dergelijke informatie op grond van andere wettelijke vereisten : nihil.
- Tussen de emittent en haar bestuurders of werknemers gesloten overeenkomsten die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt : nihil.

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

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

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

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

De wet bepaalt dat ten minste één derde van de leden van de raad van bestuur van een ander geslacht dan dat van de overige leden moet zijn. Op de algemene vergadering van 25/04/2016 zal de kandidatuur voorgedragen worden van mevrouw Caroline van de Put.

9. Herbenoeming en benoeming van bestuurders en van de commissaris.

De mandaten van al onze bestuurders vervallen na de algemene vergadering van 25 april 2016. Wij stellen U voor om het mandaat te hernieuwen voor een termijn van 3 jaar van de heren Michel van de Put, Eric van de Put en Baron Didier Gillès de Pélichy (onafhankelijke bestuurder). Hun mandaten zullen ten einde lopen onmiddellijk na de algemene vergadering van 2019. Wij stellen U voor om hun bezoldiging vast te stellen op 13.000,00 euro per bestuurder per boekjaar (zie Remuneratieverslag hierna pagina 10).

Wij stellen U voor om mevrouw Caroline van de Put, wonende te 1560 Hoeilaart, Zoniënbosstraat 24 te benoemen als bestuurder van onze vennootschap vanaf 01/07/2016. Wij bevelen U ten eerste haar kandidatuur aan. Mevrouw Caroline van de Put is titularis van het masterdiploma van Handelsingenieur aan de Louvain School of Management (Université catholique de Louvain) met grote onderscheiding. Haar mandaat zal ten einde lopen in 2019 onmiddellijk na de algemene vergadering.”

Het mandaat van onze commissaris, Clybouw Bedrijfsrevisoren Burgerlijke B.V.B.A. vertegenwoordigd door de heer André Clybouw, vervalt eveneens na de algemene vergadering van 25 april 2016. Op eensluidend advies van de raad van bestuur, in zijn hoedanigheid van het auditcomité, stellen wij U voor om zijn mandaat te hernieuwen voor een termijn van 3 jaar. Zijn mandaat zal ten einde lopen onmiddellijk na de algemene vergadering van 2019. Wij stellen U voor om zijn bezoldiging vast te stellen op 2.500,00 euro exclusief BTW per boekjaar.

10. Corporate governance verklaring.

Voorwoord.

Belreca hanteert de Belgische Corporate Governance Code 2009 als referentiecode.

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

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

Aandeelhoudersstructuur (Principe 8.4).

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

- Compagnie Commerciale Belge NV : 45,12 % (aandelen en stemrechten)
- Société Belge de Prêts Fonciers NV : 9,03 % (aandelen en stemrechten)
- Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne NV : 9,03 % (aandelen en stemrechten)

Bovenvermelde vennootschappen werden opgenomen in één en dezelfde aangifte.

- Baron Didier Gillès de Pélichy : 5,57 %

Laatste ontvangen mededeling overeenkomstig artikel 74 van de wet op de openbare overnamebiedingen van 01/04/2007 : Familie van de Put controleert rechtstreeks en onrechtstreeks 64,58 % van Compagnie Commerciale Belge NV, die op haar beurt rechtstreeks 45,92 % controleert van Belreca NV.

Voor meer gedetailleerde informatie wordt er uitdrukkelijk verwezen naar de jaarrekening en meer bepaald naar VOL 5.7 en naar de website www.belreca.be rubriek “Aandelen Belreca”, subrubriek “Aandeelhouderschap”.

Organisatie, administratie en beheer van de vennootschap.

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

De raad van bestuur.

Samenstelling (principe 2.1 van de Code) :

De heer Michel van de Put, voorzitter van de raad van bestuur (Bestuurder van vennootschappen), bestuurder sinds 17/06/1976.

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

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

De heer Arnaud van de Put, bestuurder (Bankier-Effectenmakelaar), sinds 21/12/1998 tot en met 25/04/2016.

Mevrouw Caroline van de Put, bestuurder (Handelsingenieur) vanaf 01/07/2016.

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

(Principe 2.8 van de Code) Gedurende het boekjaar 2015 is de Raad van Bestuur 5 maal bijeengekomen. Alle bestuurders waren aanwezig op deze vergaderingen.

Volgende belangrijkste agendapunten werden éénmalig of meermaals gedurende deze bijeenkomsten behandeld : jaarrekening per 31/12/2014, portefeuille, Tunesië, jaarvergadering van 27/04/2015, procedures, waarderingsregels, interne audit en de onafhankelijke bestuurder, verslag van de interne audit over de periode 01/12 tot en met 31/12/2014, Corporate Governance, remuneratiecomité, staat van de effecten aan toonder, DMAT, VVPR-strips, het halfjaarlijks financieel verslag per 30/06/2015.

Buiten deze bijeenkomsten blijven de bestuurders van Belreca permanent in contact met elkaar.

(Principe 4.15 van de code) Om de 3 of 4 jaar wordt een evaluatieproces uitgevoerd van de raad van bestuur en van zijn individuele bestuurders. Hierbij komen in aanmerking : leeftijd, persoonlijke bijdrage, kennis, diversiteit, opvolging van wetgeving en evolutie van de financiële markten, de goede werking van de raad van bestuur in zijn geheel, de opgedoken problemen en meningsverschillen en de aanpak ervan. In de praktijk treedt dit proces op bij de hernieuwing van de mandaten van de bestuurders. Een evaluatie vond plaats op 11 januari 2016, het resultaat was positief. Zie eveneens pagina 7 van dit verslag “Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten”.

Remuneratieverslag (Principe 7 van de Code).

Het remuneratiebeleid is ongewijzigd.

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

De bezoldigingen bedragen voor het ogenblik 12.000,00 euro per bestuurder per boekjaar (algemene vergadering der aandeelhouders van 29/04/2013). In het kader van hun herbenoeming en of benoeming stellen wij U voor om deze vast te stellen op 13.000,00 euro per boekjaar (zie punt 9. Herbenoeming van bestuurders en van de commissaris pagina 8 van dit verslag).

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

Samengevat :

- basisbezoldiging : 12.000,00 euro per bestuurder per boekjaar, betaalbaar in één enkel bedrag na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering (13.000,00 euro vanaf het boekjaar 2016 onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering van 25/04/2016);
- de variabele bezoldiging : er worden geen variabele bezoldigingen toegekend aan de bestuurders. Er wordt wel verwezen naar de statuten en meer bepaald naar artikel 37. Bestemming van de winst. Het betreft de tantièmes. De statuten zijn beschikbaar op www.belreca.be onder de rubriek “Algemene Informatie”;
- pensioenen : nihil ;
- overige componenten zoals vertrekvergoedingen, voordelen in natura, opties op aandelen Belreca, enz... : nihil.

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

Remuneratiecomité (Principe 5 van de Code).

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

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

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

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

Er wordt verwezen naar hoofdstuk IX van de corporate governance charter dat beschikbaar is op de website van de vennootschap www.belreca.be

Belangenconflicten.

Er bestaat geen enkele overeenkomst tussen Belreca en de vennootschappen Compagnie Commerciale Belge, Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne en Société Belge de Prêts Fonciers, vennootschappen waarvan zij een kennisgeving heeft ontvangen, en geen enkele bezoldiging, management fee of ander voordeel werd door Belreca aan deze vennootschappen betaald.

De financiële transacties van Belreca gebeuren via Van de Put & Co Privaatbankiers waarvan de bestuurders Eric van de Put en Arnaud van de Put zaakvoerders zijn. Deze transacties geschieden aan de gebruikelijke tarieven van Van de Put & Co Privaatbankiers.

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

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

Risicobeleid.

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

Interne audit (principe 5 van de Code).

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

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

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

De aan het auditcomité toegewezen taken worden uitgevoerd door de raad van bestuur als geheel. Baron Didier Gillès de Pélichy, industrieel ingenieur, treedt op als onafhankelijke bestuurder. Hij beschikt over de nodige deskundigheid inzake boekhouding en audit. Rekening houdend met de omvang van Belreca worden de toegewezen taken semestrieel uitgevoerd.

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

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

Doorlopende controle van de boekhouding door de secretaris (Accountant & Belastingconsulent) van de raad van bestuur.

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

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

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

“Dagelijkse” controle van de financiële verrichtingen door twee bestuurders.

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

Belreca probeert zo goed mogelijk en tijdig alle nodige informatie te verspreiden via haar website www.belreca.be

Deze website bevat geen commerciële informatie :

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

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

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

Kalender

Gevoelige informatie

Corporate governance

Dmat (dematerialisatie van de effecten aan toonder)

Jaarlijks financieel verslag

Halfjaarlijks financieel verslag

Tussentijdse verklaringen

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

Commissaris.

Clybouw Bedrijfsrevisoren Burgerlijke B.V.B.A. vertegenwoordigd door de heer André Clybouw – Oosterveldlaan 246 – B 2610 Antwerpen (Wilrijk). Tel. 32(0)3.440.41.26 – Fax. 32(0)3.440.04.38 – E-mail : audit@clybouw.net

Einde mandaat : 2016 onmiddellijk na de gewone algemene vergadering, indien herbenoemt door de algemene vergadering van 25/04/2016 : 2019.

Jaarlijkse bezoldiging : € 2.000 exclusief BTW, indien herbenoemt door de algemene vergadering van 25/04/2016 : € 2.500 exclusief BTW vanaf het boekjaar 2016.

Zie punt 9. Herbenoeming van bestuurders en van de commissaris pagina 8 van dit verslag.

Handel met voorwetenschap en marktmanipulatie (marktmisbruik).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De bepalingen in bijlage D worden indien mogelijk opgevolgd.”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11. Verkoop van de aandelen aan toonder Belreca die niet tijdig werden gedematerialiseerd.

Op 01/04/2015 zijn wij overgegaan tot de verkoop van de aandelen aan toonder die niet werden gedematerialiseerd. 1.437 aandelen Belreca werden verkocht op de beurs aan de koers van € 95,00 per aandeel. De verkoopsom, hetzij € 136.515,00 werd overgemaakt aan de Deposito- en Consignatiekas op 08/04/2015. De verkoopprocedure vond plaats overeenkomstig de wettelijke bepalingen ter zake.

De resultaten van het jaar 2016 zullen afhankelijk zijn van de economische conjunctuur.

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

Antwerpen, 11 januari 2016.

<p style="text-align: center;">VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN INZAKE DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING EN HET JAARVERSLAG</p>
--

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

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

Antwerpen, 11 januari 2016.



Oosterveldlaan 246
B-2610 Antwerpen (Wilrijk)
Tel. 0032(3)440 41 26 • 0032(3)443 72 90
Fax 0032(3)440 04 38
audit@clybouw.net

Belreca NV
Van Putlei 74-76
2018 Antwerpen

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de vennootschap Belreca NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening en tevens de vereiste bijkomende verklaringen. De jaarrekening bevat de balans op 31 december 2015 en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting.

Verklaring over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap Belreca NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015, opgesteld op grond van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 35.087.889,50 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 4.744.740,69 EUR.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

André CLYBOUW
Bedrijfsrevisor
Erkende revisor voor de financiële instellingen, de
verzekeringsondernemingen en de instellingen voor
bedrijfspensioenvoorziening
Docent Lessius Hogeschool • KU Leuven

Arnaud CLYBOUW
Bedrijfsrevisor
Accountant
Master in de Toegepaste Economische Wetenschappen
Master in de Rechtsgeleerdheid
Master in de Criminologische Wetenschappen
Master in het Notariaat

Nicole LAMBERTS
Francis BUYTAERT
Accountant - Belastingconsulent

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (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 jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde 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 jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de entiteit van de 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 interne beheersing van de entiteit. 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 jaarrekening als geheel.

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

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

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap Belreca NV per 31 december 2015, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

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

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Antwerpen, 19 januari 2016

Clybouw Bedrijfsrevisoren Burg. BVBA

Commissaris

Vertegenwoordigd door



André Clybouw
Zaakvoerder