

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over de enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2009 van Resilux NV

Inleiding

Hieronder wordt de jaarrekening van Resilux NV per 31 december 2009 besproken en toegelicht. De enkelvoudige resultaten worden opgesteld volgens de Belgische boekhoudregels.

Bedrijfsresultaten

Het aantal verkochte preforms is in 2009 met 8.4 % gedaald tot 1.036 miljoen.

Verkochte preforms (in miljoenen), inclusief intercompany verkopen :

Boekjaar	Preforms	Evolutie t.o.v vorig jaar
2005	728	
2006	1.048	+44,0%
2007	1.096	+4,6%
2008	1.131	+3,2%
2009	1.036	-8,4%

In beide jaarhalften van 2009 werd ongeveer een gelijk aantal preforms verkocht.

De eerste jaarhelft kende een sterke daling van de verkochte volumes met -23% ten opzichte van de eerste jaarhelft van 2008. In de tweede jaarhelft steeg de verkoop terug met 13% ten opzichte van de tweede jaarhelft van 2008. Toch daalde de verkoop over het volledige jaar met 8% ten opzichte van de verkopen in 2008.

De daling van de verkochte volumes was het sterkst in Duitsland en Scandinavië. Frankrijk en de Benelux kenden een stijging van de verkochte volumes.

Het aandeel van de preforms voor softdrinks en water bleef redelijk stabiel. Het aandeel bier kende een stijging terwijl het aandeel in de verkochte preforms voor fruitsappen een daling noteerde. Resilux streeft er naar om het aandeel van de toegevoegde waarde producten in de verkopen terug op te drijven.

De omzet daalde met 6% tot EURO 72,4 miljoen. Gegeven het fluctuerend karakter van de grondstofprijzen en het feit dat de grondstoffen in de PET verpakkingsector aan de klanten worden doorgerekend, is de omzet niet de meest ideale performantie indicator. Het is beter de toegevoegde waarde te bekijken, daar de doorrekeningen hier reeds geëlimineerd zijn.

De toegevoegde waarde is in 2009 met 8% gedaald tot EURO 11,1 miljoen. Hieronder worden de toegevoegde waardes voor de laatste vijf jaar weergegeven. De daling in 2009 is in lijn met de daling van de verkochte volumes.

Toegevoegde waarde (in miljoen EURO) :

Boekjaar	TW
2005	6,0
2006	9,8
2007	10,6
2008	12,1
2009	11,1

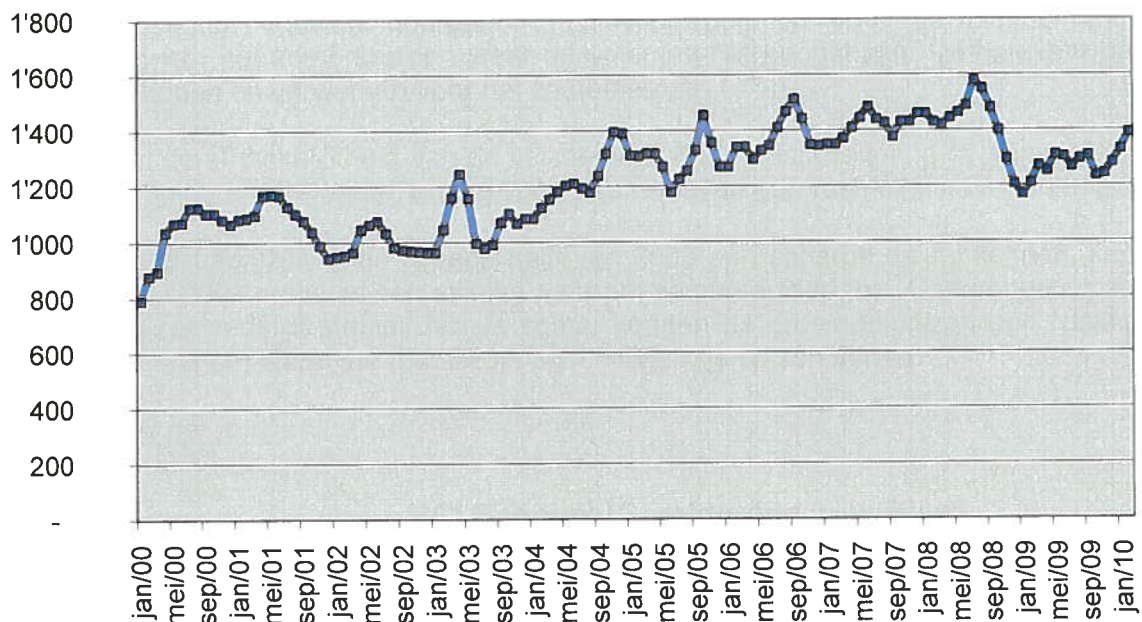
Zoals bekend rekenen Resilux en andere preformleveranciers de schommelingen van de grondstofprijzen door aan hun klanten aan de op dat moment geldende marktprijzen. Preformproducenten bouwen doorgaans hun voorraden op voor de piekperiode, ter voorbereiding van het zomerseizoen waar de volumes het hoogst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

Nadat de grondstofprijzen in de tweede helft van 2008 een scherpe daling kenden, kenden we vanaf begin 2009 opnieuw een stijging naar het zomerseizoen toe. Gedurende de zomer bleven de prijzen redelijk stabiel. Na de zomer kenden de grondstofprijzen een daling en stegen terug naar het jaareinde toe. Begin 2010 stijgen de prijzen verder.

Benelux (EUR per ton)¹

PCI Benelux (Gemiddelde Low/High)



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.

De operationele cash flow (EBITDA) daalde in 2009 met 20,3% in vergelijking met vorig jaar. De daling is een combinatie van een daling van de toegevoegde waarde en hogere personeelskosten.

Evolutie operationele cashflow (in miljoen EURO):

Boekjaar	Operationele CF
2005	1,4
2006	4,7
2007	5,0
2008	5,6
2009	4,5

Resilux NV past een strategie van snelle afschrijvingen toe om de autofinanciering van de groei te maximaliseren en om rekening te houden met de snelle technologische vernieuwing.

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

Investerings en afschrijvingen over de laatste boekjaren (in duizenden Euro)

	2009	2008	2007	2006	2005
Immateriële vaste activa	224	257	298	269	178
Materiële vaste activa	3.484	1.345	2.307	3.543	1.570
Totaal investeringen – Bruto	3.708	1.602	2.605	3.812	1.748
Desinvesteringen – Bruto	(2.265)	(1.650)	(1.088)	1.580)	(139)
Totaal investeringen	1.443	-48	1.517	2.232	1.609

Tabel gecumuleerde investeringen en afschrijvingen (in miljoen EURO):

Bruto investeringen / afschrijvingen op einde boekjaar (in miljoen EURO)

	2009	2008	2007	2006	2005
Gecumuleerde Bruto Investerings	81,9	78,2	76,6	74,0	70,2
Gecumuleerde Afschrijvingen	73,0	70,4	67,0	63,1	59,5

Uit bovenstaande tabel blijkt duidelijk dat een groot deel van de investeringen in Resilux NV afgeschreven is, ondanks dat de materiële vaste activa zeer up-to-date zijn. De belangrijkste investeringen hebben betrekking op de optimalisering en flexibilisering van de productiecapaciteit.

De totale bedrijfskosten daalden met EURO 5,0 miljoen. Het verbruik van grondstoffen daalde met EURO 4,3 miljoen. De diensten en diverse goederen stegen met EURO 0,4 miljoen.

De personeelskosten stegen met 7,0 %, vooral door de loon- en indexaanpassingen maar ook door de verdere uitbouw van de verkoopsorganisatie en de interne diensten.

De afschrijvingen daalden met EURO 0,7 miljoen. De waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen namen met EURO 0,4 miljoen af.

Het financieel resultaat is positief voor een bedrag van EURO 3,6 miljoen ten opzichte van een positief bedrag van EURO 2,8 miljoen in 2008. Deze stijging is voor een groot deel toe te schrijven aan een daling van de interestkosten.

In onderling overleg zijn Resilux NV en Compagnie du Bois Sauvage NV tot een overeenkomst gekomen houdende, enerzijds, de vervroegde terugbetaling van de obligatielening en, anderzijds, de inkoop van 166.665 warrants. De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders voorstellen om deze warrants te vernietigen.

De uitzonderlijke opbrengsten van EURO 1,0 miljoen betreft meerwaarden gerealiseerd bij verkoop van materiële vaste activa. In 2009 bedroegen de uitzonderlijke kosten EURO 0,7 miljoen. Dit betreft onder andere een voorziening in gevolge het beëindigen van een contract en een afboeking van ingekochte warrants.

Bijgevolg bedraagt de winst voor belastingen van het boekjaar EURO 6,1 miljoen ten opzichte van een winst van EURO 2,9 miljoen vorig jaar.

De netto cashflow daalde met 4% tot een bedrag van EURO 8,5 miljoen.

Risicobeheer en interne controle

Voor wat betreft de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd (artikel 96, 1^e W.Venn., zoals gewijzigd door de Wet van 13 januari 2006), kan worden opgemerkt dat de blootstelling aan risico's verbonden aan vreemde valuta, intrestvoeten, grondstofprijzen en kredietwaardigheid een gevolg zijn van het normale verloop van de activiteiten van de groep. Het is de bedoeling om elk van deze risico's te beheersen.

Wisselkoersrisico

Inzake wisselkoersen volgt Resilux een beleid van passieve hedging. Dit betekent dat de netto wisselkoersstromen worden berekend en indien nodig en mogelijk worden hiervoor afgeleide instrumenten gebruikt.

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

Algemeen wordt volgens het risicobeheerbeleid 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 met variabele interestvoet en zijn voor het grootste deel ingedekt via interestswaps en -caps.



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 in 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.

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 2009 wordt ruimschoots voldaan aan de financiële voorwaarden die in het kader van de externe financieringen zijn overeengekomen.

De Raad van Bestuur heeft op 23 november 2009, na kennisname van het verslag van het Auditcomité zoals uitgebracht door de voorzitter van het Auditcomité, nota genomen van het feit dat de afwezigheid van een interne auditfunctie - d.w.z. een interne auditor die zelfstandig nazicht doet van, en verslag uitbrengt over, de systemen en procedures voor interne controle en risicobeheer – tot op dat ogenblik verantwoord bleek, gelet op de omvang van de organisatie, en het goed functioneren van de bestaande systemen en procedures voor interne controle en risicobeheer, die in de loop van 2009 nog verder werden versterkt.

Aangezien er zich evenwel een verdere professionalisering op dit vlak opdringt, werd beslist dat het management in 2010 de verdere aandachtspunten voor interne controle en risicobeheerssystemen zou inventariseren en categoriseren, en waar vereist policies, beheerssystemen en auditprocessen verder zou uitwerken en implementeren.

Doelstelling is alleszins om per 31 december 2010 een verzelfstandigde interne audit functie in voege te hebben.

Onderzoek en ontwikkeling

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

Inzake de ontwikkeling van bestaande applicaties richt Resilux zich vooral op het verminderen van het gewicht.

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 productietechnologie om deze te produceren zijn het belangrijkste aandachtspunt en dit zowel voor wat betreft bestaande producten en toepassingen als voor nieuwe producten en toepassingen.

De kosten van eigen onderzoek en ontwikkeling worden niet geactiveerd.

In totaal waren er in de Resilux groep in 2009 16 werknemers actief bezig met diverse zaken op het vlak van onderzoek en ontwikkeling. Dit aantal is onveranderd gebleven ten opzichte van 2008. Sinds 2007 wordt er meer en meer 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.

Milieu

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

PET wordt voornamelijk herbruikt als vezel voor kledij en synthetische weefsels, folies en verpakkingen en in toenemende mate in de productie van PET flessen. Resilux beheerst de



in-huis 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, e.d. moeten immers allemaal in rekening worden gebracht en maken de milieubalans voor de PET fles zeer gunstig.

Daarnaast legt Resilux intern sterke nadruk 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.

Personeel en organisatie

Het personeelsbestand van Resilux NV op 31 december 2009 bedroeg 97 personen ten opzichte van 95 personen in 2008 en 90 personen op 31 december 2007.

Het gemiddelde personeelsbestand uitgedrukt in voltijdse equivalenten in 2009 bedroeg 92,8 ten opzichte van 91,5 in 2008 en 88,4 in 2007.

Warrantplannen


Op 20 december 2002 werd door de Raad van Bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal een warrantplan goedgekeurd waarbij 18.670 warrants werden gecreëerd bij notariële akte dd. 23 december 2002.

De objectieven van dit plan zijn:

- (I) het creëren van een incentive op lange termijn voor personeelsleden en consultants van de Vennootschap en de ermee geaffilieerde Vennootschappen die een belangrijke bijdrage kunnen leveren voor het succes en de groei van de Vennootschap;
- (II) de Vennootschap de mogelijkheid geven om bekwame en ervaren werknemers en externe adviseurs aan te trekken;
- (III) een gemeenschappelijk belang te creëren tussen de begunstigden van de warrants enerzijds en de aandeelhouders van de Vennootschap anderzijds, dat gericht is op een waardeverhoging van het aandeel van de Vennootschap, teneinde de werknemerstrouw en motivatie op lange termijn te bevorderen en de rentabiliteit van de groep te verhogen.

Op basis van dit warrantplan werden 11.470 gratis warrants toegekend aan personeelsleden met een uitoefenprijs van € 65,41. Elke warrant geeft recht op één aandeel. Dit plan is met drie jaar verlengd conform artikel 47 § 4 van de Wet dd. 26 maart 1999, zoals ingevoerd door artikel 407 van de Programmawet dd. 24 december 2002. Dit betekent dat dit plan uitoefenbaar is tot oktober 2010. Eind 2009 zijn, voor wat betreft dit plan, 181 warrants door uitdiensttreding van rechtswege vervallen, zodat er nog 11.289 warrants uitoefenbaar blijven.

Op 19 december 2006 besliste de Buitengewone Algemene Vergadering tot de uitgifte van een achtergestelde obligatielening met warrants van afgerond € 7,5 miljoen en aansluitend tot de uitgifte van 166.665 warrants, onderschreven door Compagnie du Bois Sauvage SA.



Op 16 juni 2009 werd, na positief advies van het Auditcomité, door de Raad van Bestuur beslist tot enerzijds de vervroegde terugbetaling van de obligatielening en anderzijds tot de inkoop van alle 166.665 warrants middels betaling van een forfaitair bedrag van 7.500.000 EUR resp. 375.000 EUR. De Raad van Bestuur zal de aandeelhouders verzoeken om op 21 mei 2010 de ingekochte warrants te vernietigen.

Bij de uitoefening van alle warrants in omloop, zou het kapitaal met 0,57% verwateren en de financiële verwatering zou gelijk zijn aan het verschil tussen de beurskoers bij uitoefening en de uitoefenprijs.

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, 9° en 119,6° W. Venn., wordt voor elk lid van het Auditcomité verwezen naar diens biografie, alsook naar de bevestiging van diens onafhankelijkheid, zoals opgenomen in het Corporate Governance Verslag 2009.

Inlichtingen in toepassing van artikel 34 van het KB 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 2009 bedraagt € 17.183.856 en wordt vertegenwoordigd door 1.980.410 gewone aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/1.980.410^{de} van het kapitaal vertegenwoordigen. Alle aandelen zijn volledig volstort. Ieder aandeel geeft recht op één stem.

Ingevolge de uitgifte door de Vennootschap van een warrantplan voor het personeel, zijn aan het personeel van de Vennootschap in totaal 11.470 warrants toegekend, waarvan er op balansdatum nog 11.289 bestaan met een uitoefenprijs per warrant van € 65,41, uitoefenbaar tot oktober 2010.

De 166.665 warrants die op 19 december 2006 door Compagnie du Bois Sauvage SA werden onderschreven in het kader van de uitgifte door de Vennootschap van een achtergestelde obligatielening, werden in juni 2009 terug ingekocht door de Vennootschap. De aandeelhouders zullen worden verzocht om deze warrants op 21 mei 2010 nietig te verklaren.

Op basis van de laatste transparantieverklaring zoals ontvangen op 31 oktober 2008, alsook op basis van de openbaargemaakte transacties bedrijfsleiders, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2009 als volgt worden weergegeven:

Aandeelhouder	Huidig aantal stemrechten	% van door Resilux uitgegeven effecten	Mogelijk toekomstig aantal stemrechten	% van door Resilux uitgegeven + nog niet uitgegeven
---------------	---------------------------	--	--	---

				effecten (warrants)
Tridec Stichting Administratiekantoor (A)	921.000	46,51 %	921.000	46,24 %
Familie De Cuyper (A)	113.725	5,74 %	113.725	5,71 %
NV Immo Tradec (A)	48.534	2,45 %	48.534	2,44 %
NV Belfima Invest (A)	30.333	1,53 %	30.333	1,52 %
NV Tradidec (A)	30.973	1,56 %	30.973	1,55 %
Publiek	835.845	42,21 %	835.845	41,97 %
Compagnie du Bois Sauvage SA (ingekocht voor vernietiging)			-	-
Anderen			11.289	0,57 %
Totaal	1.980.410	100%	1.991.699	100%
	("noemer")		("volledig verwaterd")	

(A) Tridec Stichting Administratiekantoor (gecontroleerd door Alex De Cuyper, Peter De Cuyper en Dirk De Cuyper) treedt op in onderling overleg met de Familie De Cuyper en de vennootschappen NV Immo Tradec, NV Belfima Invest en NV Tradidec.

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

c) Zolang TRIDEC Stichting Administratiekantoor een participatie aanhoudt van minstens 35%, heeft het statutair het recht om vier bestuurders voor te dragen. Voornamelijk heeft Tridec van deze mogelijkheid geen gebruik gemaakt.

d) De leden van de Raad van Bestuur worden benoemd door de Algemene Vergadering.

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

Overeenkomstig artikel 15 van de statuten telt de Raad van Bestuur maximum zeven leden en heeft, zoals hoger reeds vermeld, Stichting Administratiekantoor Tridec, 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.

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

9

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

f) 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 jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering dd. negentien mei tweeduizend en zes 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 zestien miljoen tweehonderd zes en dertigduizend Euro (€ 16.236.000,00).

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 Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen 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 inbreng in natura in overeenstemming met artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze bevoegdheid wordt toegekend voor een periode van periode van drie jaar vanaf de datum van de bekendmaking van de beslissing van de algemene vergadering van vijftien mei tweeduizend en negen in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad en kan worden hernieuwd.

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 de wettelijke bepalingen haar eigen aandelen of winstbewijzen te verwerven of te vervreemden, indien de verkrijging of de vervreemding noodzakelijk is ter vermindering van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap. Deze machtiging geldt voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de algemene vergadering van vijftien mei tweeduizend en negen in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

De Raad van Bestuur is gemachtigd om het krachtens artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen maximum toegelaten aantal eigen aandelen of winstbewijzen door aankoop of ruil te verkrijgen of te vervreemden, aan een prijs die gelijk is aan de prijs waaraan deze aandelen genoteerd worden op een Belgische effectenbeurs op het ogenblik van die verkrijging of vervreemding, dit alles in overeenstemming met artikel 620 tot en met 625 van het Wetboek van Vennootschappen.

De machtiging tot verwerving is geldig voor een periode van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de algemene vergadering van vijftien mei tweeduizend en negen in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad. In zover toegelaten door de wet (en in het bijzonder door artikel 622 van het Wetboek van Vennootschappen), is de machtiging tot vervreemding geldig zonder beperking in de tijd vanaf de datum van deze akte.

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 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 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.

g) Er bestaan geen aandelenplannen voor werknemers waarbij de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend.

h) 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.

i) 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.

j) 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.

Kennisgeving vrijstelling 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, volgende kennisgeving van vrijstelling van biedplicht dd. 14 februari 2008, zoals verstuurd in naam van onderstaande partijen, handelend in onderling overleg, in goed orde ontvangen.

De vennootschap ontving in dit kader sindsdien geen bijkomende meldingen.

	Identiteit van de personen die op 1 september 2007 in onderling overleg in het bezit zijn van meer dan 30% van de effecten met stemrecht RESILUX NV	Identiteit van de uiteindelijke controlehouder	Aantal aandelen	%
1.	STAK TRIDEC Houtsnip 17 3766 VD Soest Nederland	-	921.000	46,51
		STAK TRIDEC	921.000	46,51%
2.	Belfima Invest NV BE 0466 014 328	Peter De Cuyper p.a. Damstraat 4 9230 Wetteren	30.333	
3.	Peter De Cuyper p.a. Damstraat 4 9230 Wetteren	-	33.105	
		Peter De Cuyper	63.438	3,203%
4.	Tradidec NV BE 0464 996 422	Dirk De Cuyper p.a. Damstraat 4 9230 Wetteren	30.973	
5.	Dirk De Cuyper p.a. Damstraat 4 9230 Wetteren	-	31.760	
		Dirk De Cuyper	62.733	3,168%
6.	Immo Tradec NV BE 0439 777 214	Tradec Invest NV BE 0453 976 133	48.534	
		Tradec Invest NV	48.534	2,45%
7.	Anderen (natuurlijke personen < 3%)		46.000	
		Anderen	46.000	2,323%
	Totaal			57,65%

Het schema van onderling overleg en de eraan verbonden controleketen in de zin van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overname-aanbiedingen is beschikbaar op de website www.resilux.com (Investor Relations – General Information).

Toepassing van belangenconflictregeringen - artikel 523 W. Venn.

Uittreksel notulen Raad van Bestuur van 12 januari 2009:

“Agendapunt 3: Bespreking en besluitvorming voorstellen Remuneratie-en Benoemingscomité inzake verloning individuele leden exco RNV (vast/variabel) (+ belangenconflictregering artikel 523 WVenn)

Vooraleer de besprekingen van agendapunt 3) aan te vatten, deelt de Voorzitter aan de Raad van Bestuur mee dat Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper hebben gemeld een rechtstreeks tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard te hebben in de zin van artikel 523 Wb. Venn. m.b.t. dit agendapunt.

Dit tegenstrijdig belang doet zich voor omdat beide een rechtstreeks vermogensrechtelijk belang hebben bij de beslissing die de Raad van Bestuur in voorkomend geval zal nemen m.b.t. hun vergoedingsstatuut.

De betrokken bestuurders hebben tevens gemeld dat zij de Commissaris van de vennootschap van hun belang op de hoogte zullen brengen.

De secretaris wordt verzocht om deze verklaring van de betrokken bestuurders, alsmede de rechtvaardigingsgrond op te nemen in de notulen van deze vergadering.

De betrokken bestuurders verlaten vervolgens de vergadering voor de beraadslaging en de stemming over dit agendapunt waarvoor ze hun belangenconflict hebben aangekondigd.

Vervolgens beslist de Raad van Bestuur na beraadslaging en met eenparigheid van stemmen om, overeenkomstig het voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité dd. 12 januari 2009 (zie hoger, punt 2):

- a) ten exceptionele titel een individuele bonus toe te kennen aan de heer Dirk De Cuyper en de heer Peter De Cuyper van elk 200.000 EUR bruto voor hun bijzondere prestaties die in de loop van 2008 werden geleverd bij het afwikkelen van speciale projecten en/of het opvolgen en afhandelen van bijzondere aandachtspunten binnen de organisatie.
- b) de totale bruto vergoedingen die op jaarbasis worden toegekend aan de heer Dirk De Cuyper en de heer Peter De Cuyper te verhogen met 200.000 EUR elk, dit met ingang per 1 januari 2009.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat deze beslissingen het belang van de vennootschap dienen, rekening houdend met de toenemende verantwoordelijkheden en uitgevoerde taken van beide personen binnen Resilux en de groep, alsook de rol die beide personen opnemen bij de verdere uitbouw van de organisatie en de groei van de ondernemingen van de ganse groep.

Wat betreft de vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissing voor de vennootschap en de groep, wordt vastgesteld dat deze van louter financiële aard zijn en afhankelijk van de toepasselijke regelgevingen, de economische realiteit en - in principe - in het verlengde liggen van de huidige situatie en verhoudingen binnen de groep."

Na afloop van de beraadslaging en de stemming, vervoegen Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper opnieuw de vergadering."

Vooruitzichten, verwachtingen en belangrijke gebeurtenissen na jaareinde

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

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

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

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

Bij gelijkblijvende omstandigheden, verwacht Resilux in 2010 resultaten te halen in lijn met 2009. Resilux wenst ook de organisatie verder te ontwikkelen en de productie te optimaliseren.

Een eerste investeringsbudget van EURO 2,0 miljoen wordt inmiddels uitgevoerd, bijkomende projecten niet inbegrepen.

In de toekomst streeft Resilux zowel naar verdere diversificatie van de producten als naar verdere geografische spreiding, ook buiten de bestaande productievestigingen.

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

De vennootschap beschikt over geen bijkantoor.

In 2009 is Resilux NV niet overgegaan tot de inkoop van eigen aandelen. Evenmin heeft de Raad van Bestuur van Resilux NV in het kader van het toegestane kapitaal besloten tot een kapitaalverhoging of tot een uitgifte van converteerbare obligaties of warrants.

Voorstel tot resultaatsverwerking

De Raad van Bestuur van Resilux NV stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om een dividend uit te keren van 1.50 EURO bruto per aandeel.

De voorgestelde resultaatsverwerking ziet er als volgt uit (bedragen in duizenden EURO):

Te bestemmen winst van het boekjaar	5.473
Overgedragen winst van vorig boekjaar	3.727
Te verwerken winstsaldo	9.200
Toevoeging aan de wettelijke reserves	460
Over te dragen winst	5.769
Vergoeding van het kapitaal	2.971

Wetteren, 1 april 2010

De Raad van Bestuur

The image shows several handwritten signatures in blue ink. A large bracket is drawn above the signatures, spanning from the first signature on the left to the second signature on the right. Below the bracket, there are several more signatures, some of which are partially obscured or overlapping. The signatures appear to be of various individuals, likely members of the Board of Directors.