

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over de enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2007 van Resilux NV

Inleiding

Hieronder wordt de jaarrekening van Resilux NV per 31 december 2007 besproken en toegelicht. De enkelvoudige resultaten worden opgesteld volgens de Belgische boekhoudregels.

Bedrijfsresultaten

Het aantal verkochte preforms is in 2007 met 9.2 % gestegen tot 963 miljoen.

Verkochte preforms (in miljoenen), exclusief intercompany verkopen :

| Boekjaar | Preforms | Evolutie t.o.v vorig jaar |
|----------|----------|---------------------------|
| 2000 | 860 | |
| 2001 | 907 | + 5,5% |
| 2002 | 829 | - 8,6% |
| 2003 | 802 | - 3,3% |
| 2004 | 586 | - 26,9% |
| 2005 | 624 | +6,5% |
| 2006 | 882 | +41,3% |
| 2007 | 963 | +9.2% |

De stijging van de verkochte volumes is grotendeels te danken aan de blijvende groei van de PET verpakkingen markt ingevolge het blijvend en toenemend competitief voordeel ten opzichte van andere verpakkingen op het gebied van energie- en grondstofverbruik.

De sterk gestegen prijzen en het beperkte aanbod van glas in 2007 hebben ertoe geleid dat klanten, welke tot op heden verkozen in glas af te vullen in plaats van PET, ook overschakelen naar PET verpakking. Andere markten waar PET nog niet gebruikt wordt, zijn in toenemende mate geïnteresseerd om over te schakelen naar andere verpakkingsmaterialen, zoals PET.

Daarnaast is deze groei is mede het resultaat van de implementatie van de nieuwe verkoopsstrategie van Resilux waarbij de geografische spreiding in Europa een belangrijk gegeven blijft.

De kwantitatieve en kwalitatieve versterking van de verkoopsorganisatie bleef ook in 2007 een prioriteit welke bijdroeg aan de groei.

Deze stijging deed zich voornamelijk voor in de eerste jaarhelft. Toen werden 542 miljoen preforms verkocht tov 456 miljoen in 2006.

Het klimaat had vooral een effect op de verkochte volumes in de tweede jaarhelft. In West-Europa waren de weersomstandigheden in de zomermaanden slecht.

De nieuwe en hoogwaardige producten zoals barrière producten zijn in 2007 verder gegroeid. Inzake toepassingen zijn het vooral de afvullers van fruitsappen in West-Europa die overschakelen naar PET verpakkingen. Resilux NV specialiseert zich ook voor de volgende jaren verder in deze toepassingen.

De omzet steeg met 20,8% tot EURO 71,0 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. Beter is het de toegevoegde waarde te bekijken, daar de doorrekeningen hier reeds geëlimineerd zijn.

De toegevoegde waarde is in 2007 met 8,5% gestegen tot EURO 10,57 miljoen. Hieronder wordt de toegevoegde waarde voor de laatste zes jaar weergegeven. De stijging in 2007 is iets beter dan de stijging van de verkochte volumes.

Toegevoegde waarde (in miljoen EURO) :

| Boekjaar | TW |
|----------|-------|
| 2002 | 14,04 |
| 2003 | 10,15 |
| 2004 | 10,80 |
| 2005 | 6,03 |
| 2006 | 9,74 |
| 2007 | 10,57 |

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.

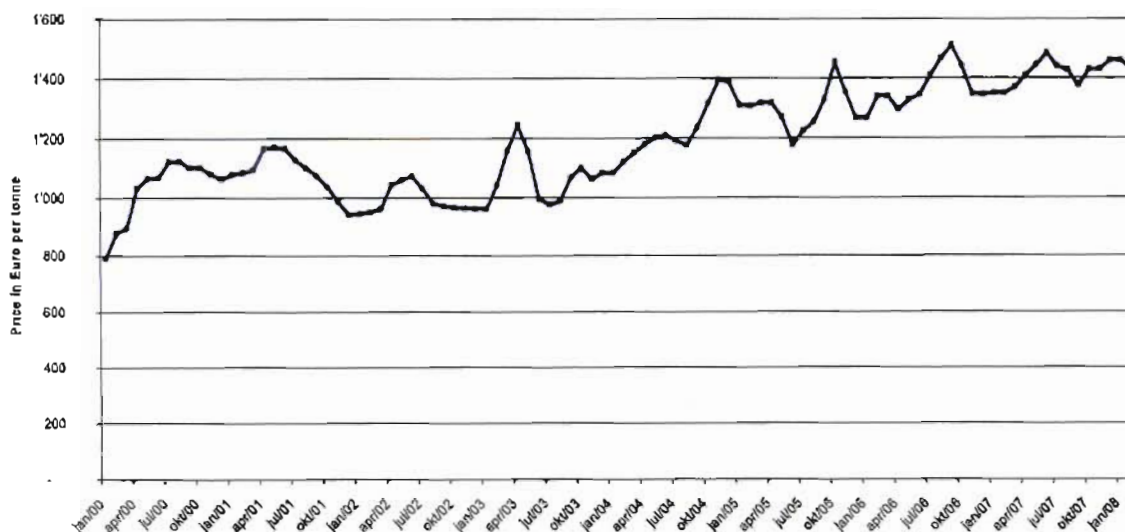
Resilux wenst de afhankelijkheid van de seizoensgebonden activiteiten in de komende jaren verder te verminderen. De onderneming voert daarenboven een restrictief voorraadbeleid.

Het jaar 2007 kende een vrij normale evolutie van grondstoffenprijzen, met name een lichte stijging naar het zomerseizoen toe, en een lichte daling van de prijzen na het zomerseizoen.

Vanuit een middellange termijn perspectief zijn de prijzen in 2007, zoals dit het geval is met de meeste grondstoffenprijzen, relatief hoog. De stijging is evenwel minder sterk dan bij vele andere grondstoffen. De prijzen van PET over de laatste jaren zijn nog altijd substantieel lager dan de recordprijzen opgetekend tijdens de periode 1994 en 1995.

Benelux (EUR per ton)¹

PCI Benelux



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) steeg in 2007 met 4,5% in vergelijking met vorig jaar. De stijging is een combinatie van een stijging van de toegevoegde waarde en hogere personeelskosten.

Evolutie operationele cashflow (in miljoen EURO) :

| Boekjaar | Operationele CF |
|----------|-----------------|
| 2002 | 9,93 |
| 2003 | 5,81 |
| 2004 | 6,23 |
| 2005 | 1,42 |
| 2006 | 4,75 |
| 2007 | 4,97 |

Resilux 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)

| | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Investerings in immateriële vaste activa | 298 | 269 | 178 | 343 |
| Investerings in materiële vaste activa | 2.307 | 3.543 | 1.570 | 5.253 |
| Totaal investeringen – Bruto | 2.605 | 3.812 | 1.748 | 5.596 |
| Desinvesteringen | (1.088) | (1.580) | (139) | (386) |

| | | | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Totaal investeringen – Netto | 1.517 | 2.232 | 1.609 | 5.210 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|

Tabel gecumuleerde investeringen en afschrijvingen (in miljoen EURO) :

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

| | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
|---------------------------------|------|------|------|------|
| Gecumuleerde Bruto Investerings | 76,6 | 74,0 | 70,2 | 68,5 |
| Gecumuleerde Afschrijvingen | 67,0 | 63,1 | 59,5 | 55,5 |

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 stegen met EURO 11,9 miljoen. Door de gestegen volumes steeg het verbruik van grondstoffen met EURO 12,2 miljoen. De diensten en diverse goederen daalden met EURO 0,7 miljoen door een goede kostenbeheersing.

De personeelskosten stegen met 9,7 %, vooral door de loon- en indexaanpassingen maar ook door de verdere uitbouw van de verkooporganisatie en de interne diensten.

De afschrijvingen stegen met EURO 0,2 miljoen. De terugnemingen op waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen namen met EURO 0,4 miljoen toe.

Het financieel resultaat, vorig jaar nog een verlies van EURO -1,5 miljoen, bedraagt nu een winst van EURO 0,6 miljoen. Deze winst is nagenoeg volledig toe te schrijven aan de meeropbrengst uit dividenden.

De uitzonderlijke opbrengsten van EURO 0,9 miljoen bevatten voor EURO 0,7 miljoen meerwaarde door de verkoop van 30% van de aandelen Resilux Hungaria Packaging Kft. aan Resilux Schweiz AG.

In 2007 bedroegen de uitzonderlijke kosten EURO 0,2 miljoen. Dit is voornamelijk een uitzonderlijke afschrijving op materieel vast actief.

Bijgevolg bedraagt de winst voor belastingen van het boekjaar EURO 3,3 miljoen ten opzichte van een winst van EURO 0,3 miljoen vorig jaar.

De netto cashflow steeg van EURO 3,6 miljoen vorig jaar tot EURO 6,5 miljoen dit jaar.

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, interestvoeten, grondstofprijzen en kredietwaardigheid een gevolg zijn van het normale verloop van de activiteiten van de groep. Het is de bedoeling van de groep om elk van deze risico's te beheersen.

Inzake wisselkoersen volgt Resilux een beleid van passieve hedging. Dit betekent dat de netto wisselkoersstromen worden berekend en indien nodig worden hiervoor afgeleide instrumenten gebruikt. De belangrijkste valuta van Resilux NV (enkelvoudig) zijn de EURO en de Amerikaanse dollar.

Inzake het afdekken van interestrisico's is de doelstelling een evenwicht te bereiken tussen de volatiliteit van de financiële resultaten en de leningskost. In die zin wordt gebruik gemaakt van afgeleide instrumenten. Hiervoor worden interestswaps en of interestcaps toegepast.

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.

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 afgedekt door kredietverzekeringen.

De Raad van Bestuur heeft op 7 januari 2008, na kennisname van het verslag van het Auditcomité zoals uitgebracht door de voorzitter van het Auditcomité, genotuleerd dat de afwezigheid van een interne auditfunctie binnen de vennootschap verantwoord is, gelet op de omvang van de organisatie en het goed functioneren van de bestaande systemen en procedures voor interne controle en risicobeheer, die in 2008 nog verder zullen worden versterkt.

Onderzoek en ontwikkeling

Een belangrijk deel van de productietechnologie wordt in huis ontworpen. Hiervan werd tevens een deel door octrooien en licenties beschermd. Ook in 2007 werden bijkomende octrooien genomen.

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

In toenemende mate wordt er echter geïnvesteerd in lager energie- en grondstofverbruik, minder productie-uitval, het verhogen van de output per vierkante meter, automatisering en het verminderen van verpakkingskosten en logistieke kosten.



Inzake de ontwikkeling van nieuwe producten en toepassingen richt Resilux zich in belangrijke mate op het verminderen van het gewicht van de preforms en op het ontwikkelen van preformdesigns voor applicaties welke tot op heden nog niet of niet op een industriële wijze afgevuld werden in PET.

Ook de ontwikkeling van PET preforms met barrière, de verbetering van de barrièrekwaliteiten van PET en de ontwikkeling van nieuwe productietechnologie blijven belangrijke thema's. Resilux kende in 2007 voor haar verkopen in de barrièremarkt een groei van 150%.

In totaal waren er in de Resilux groep in 2007 16 werknemers actief bezig met diverse zaken op het vlak van onderzoek en ontwikkeling. Dit aantal is onveranderd gebleven ten opzichte van 2006.

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

Milieu

Resilux produceert voorvormen of preforms uit PET (polyethyleen teraphtalaat). 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 gelegd op energiebesparende processen en procedures. De strategie bestaat erin om steeds technologische vernieuwingen door te voeren, teneinde te kunnen inspelen op wijzigende klantenbehoeften en milieuwetgeving.

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

Personeel en organisatie

Het personeelsbestand van Resilux NV op 31 december 2007 bedroeg 87 personen ten opzichte van 89 personen in 2006 en 81 personen op 31 december 2005.

Het gemiddelde personeelsbestand uitgedrukt in voltijdse equivalenten in 2007 bedroeg 84,8 ten opzichte van 80,5 in 2006 en 77,0 in 2005.

Warrantenplannen

Resilux heeft in 1999 en in 2002 warrantenplannen ingevoerd. De objectieven van deze plannen 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 warranten enerzijds en de aandeelhouders van de vennootschap anderzijds, dat gericht is op een waardestijging 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 19 november 1999 werd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Resilux een eerste warrantenplan goedgekeurd, op basis waarvan 5.000 warranten werden toegekend aan het personeel van Resilux NV, alsook aan twee consultants. De uitoefenprijs van deze warranten bedroeg € 121,1. Deze warranten waren – na verlenging van de initiële uitoefendatum met drie jaar - uitoefenbaar tot 1 oktober 2007. Geen enkele van de warranten werden uitgeoefend.

Op 20 december 2002 werd door de Raad van Bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal een warrantenplan goedgekeurd waarbij 18.670 warranten werden gecreëerd bij notariële akte dd. 23 december 2002. Op het einde van 2002 werden aan de personeelsleden 11.470 gratis warranten toegekend met een uitoefeningsprijs van € 65,41. Elke warrant geeft recht op één aandeel. Ook dit plan is met drie jaar verlengd conform artikel 47 paragraaf 4 van de wet dd. 26 maart 1999 zoals ingevoerd door artikel 407 van de Programmawet dd. 24 december 2002. Dit betekent dat deze plannen uitoefenbaar zijn tot in 2010. Eind 2007 zijn voor wat betreft dit plan 181 warranten door uitdiensttredingen van rechtswege vervallen.

Op 19 december 2006 heeft de Buitengewone Algemene Vergadering beslist tot de uitgifte van een achtergestelde obligatielening met warranten van afgerond € 7,5 miljoen en aansluitend tot de uitgifte van 166.665 warranten, onderschreven door Compagnie du Bois Sauvage SA. De obligatielening, die een interestvoet draagt van 7 % op jaarbasis is terugbetaalbaar in drie gelijke schijven: voor één derde na drie jaar, voor één derde na vijf jaar en voor één derde na zeven jaar.

De warranten zijn uitoefenbaar op elke datum gedurende een periode van vijf jaar vanaf de uitgifte, minimum per 15.000 stuks, aan een uitoefenprijs per warrant van € 45.

Bij de uitoefening van alle warranten in omloop, zou het kapitaal met 8,98% verwateren en de financiële verwatering zou gelijk zijn aan het verschil tussen de beurskoers bij uitoefening en de uitoefenprijs.

Belangrijke recente ontwikkelingen

Resilux beschikt over de technologie om alle bekende toepassingen van PET preforms en PET flessen aan te bieden. Dit laat Resilux toe om snel te kunnen inspelen op de steeds wijzigende behoeften van consumenten alsook op de mogelijke veranderingen inzake wetgevingen.

De nieuwe en technologisch moeilijke toepassingen zijn een belangrijk platform voor klantenbindingen en zullen in de komende jaren verder aan belang winnen. Inzake barrièretoepassingen kan Resilux een zeer breed gamma aan producten en technologieën aanbieden.

Zonder nieuwe projecten, heeft Resilux voor 2008 een bruto-investeringsbudget vastgelegd van € 2,1miljoen. Dit betreft vooral een aantal marktgerichte investeringen.

Tevens wenst Resilux de komende jaren zijn inspanningen op het vlak van onderzoek en ontwikkeling en innovatie gevoelig op te voeren.

Naast de technologische vernieuwingen zelf, levert Resilux continu inspanningen om de bestaande productietechnologie verder te verbeteren en te automatiseren zodat de productiviteit van de bestaande installaties continu verder verhoogd wordt. Jaar op jaar maakt Resilux hier vooruitgang, met als gevolg dat de oudste productielijnen een productiviteit hebben die dicht aansluit bij deze van de nieuwere lijnen.

Daarnaast wenst Resilux eveneens zijn organisatie te versterken teneinde de verdere groei te ondersteunen en de technologiecomponent te verhogen en voor Resilux nieuwe markten te openen. De inspanningen op de uitbouw van een optimale marketing en de verkoopsorganisatie zullen opgevoerd worden.

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 2007 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 twee warrantenplannen voor het personeel, zijn aan het personeel van de Vennootschap in totaal 16.470 warranten toegekend.

Een eerste warrantenplan, met een uitoefenprijs per warrant van 121,10 EUR, verliep – na verlenging – op 1 oktober 2007. Er werden geen warranten uitgeoefend voor die datum.

Ingevolge een tweede warrantenplan bestaan er nog 11.289 warrants met een uitoefenprijs per warrant van 65,41 EUR, die uitoefenbaar zijn tot oktober 2010.

Daarnaast heeft Compagnie du Bois Sauvage SA, in het kader van de uitgifte door de Vennootschap van een achtergestelde obligatielening met warranten, op 19 december 2006 ingeschreven op 166.665 warranten die tot 18 december 2011 op elke datum uitoefenbaar zijn, minimum per 15.000 stuks, aan een uitoefenprijs per warrant van 45 EUR.

Op basis van de beschikbare gegevens kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2007 als volgt worden weergegeven:

| Aandeelhouder | Aandelen | (1) | Aandelen | (2) |
|------------------------------|------------------|--------------|------------------|-------------|
| Tridec | 921.000 | 46,51 % | 921.000 | 42,67 % |
| Administratiekantoor* | | | | |
| Familie De Cuyper* | 110.865 | 5,60 % | 110.865 | 5,14 % |
| NV Immo Tradec* | 48.534 | 2,45% | 48.534 | 2,25 % |
| NV Belfima Invest* | 30.333 | 1,53% | 30.333 | 1,41 % |
| NV Tradidec* | 30.973 | 1,56% | 30.973 | 1,43 % |
| Fortis Investment Management | 98.373 | 4,97 % | 98.373 | 4,56 % |
| Publiek | 740.332 | 37,38 % | 740.332 | 34,30 % |
| Bois Sauvage | | | 166.665 | 7,72 % |
| Anderen | | | 11.289 | 0,52 % |
| Total | 1.980.410 | 100 % | 2.158.364 | 100% |

* optredend in onderling overleg

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

(2) % berekend met in de noemer het totaal aantal aandelen op een "volledig verwaterde basis" (2.158.364)

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. Vooralsnog 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 vijfendertig procent 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.

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 warranten ten gunste van het personeel en door de uitgifte van converteerbare obligaties en/of obligaties met warranten.

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 inbrenging in speciën met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrenging in natura in overeenstemming met artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze bevoegdheid wordt toegekend voor een periode van drie jaar vanaf de datum van de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering van negentien mei tweeduizend en zes 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 negentien mei tweeduizend en zes 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 was geldig voor een periode van achttien maanden te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering van negentien mei tweeduizend en zes in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad gepubliceerd op twaalf juni tweeduizend en zes. 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 overname-aanbiedingen, 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.

| | 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 < | | 46.000 | |

| | | | |
|--|---------------|----------------|--------|
| | 3%) | | |
| | | <i>Anderen</i> | 46.000 |
| | | | 2,323% |
| | <i>Totaal</i> | | 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).

Vooruitzichten, verwachtingen en belangrijke gebeurtenissen na jaareinde

Resilux verwacht voor 2008 een verdere stijging van de resultaten ingevolge de voortzetting van de tendens die zich in 2007 heeft ingezet. De groei in de PET verpakkingen markt ingevolge het aanhoudend competitief voordeel ten opzicht van andere verpakkingen op het gebied van energie- en grondstofverbruik, het resultaat van de nieuwe verkoopsstrategie van Resilux, de belangrijke geografische spreiding van de productie units over Europa en de daaruit voortvloeiende logistieke voordelen, zullen een positieve rol blijven spelen.

Resilux blijft ook de technologische producten verder uitbouwen, zoals bijvoorbeeld de producten die een hoger barrièregehalte vereisen.

De afbouw van de netto financiële schulden wordt verdergezet.

Resilux blijft sterk geloven in de enorme mogelijkheden van de PET preforms en flessen voor de komende jaren.

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

In Centraal en Oost-Europa zijn de groeiverwachtingen hoger dan in Noordwest Europa en dit zowel voor bestaande als voor nieuwe productapplicaties.

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 2007 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 geen dividend uit te keren.

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

| | |
|---|------------|
| Te bestemmen winst van het boekjaar | 3.450 |
| Overgedragen verlies van vorig boekjaar | -2.078 |
| Te verwerken winstsaldo | 1.372 |
| Toevoeging aan de wettelijke reserves | <u>-69</u> |
| Over te dragen winst | 1.303 |
| Vergoeding van het kapitaal | 0 |

Wetteren, 7 april 2008

De Raad van Bestuur