

**Jaarverslag van de Raad van Bestuur over de enkelvoudige jaarrekening
per 31 december 2010 van Resilux NV**

Inleiding

Hieronder wordt de jaarrekening van Resilux NV per 31 december 2010 besproken en toegelicht. De enkelvoudige resultaten worden opgesteld volgens de Belgische boekhoudregels.

Bedrijfsresultaten

Het aantal verkochte preforms is in 2010 met 3.7 % gestegen tot 1.074 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%
2010	1.074	+3,7%

De eerste jaarhelft kende een sterke stijging van de verkochte volumes met 12,0% ten opzichte van de eerste jaarhelft van 2009. In de tweede jaarhelft daalde de verkoop met 4,7% ten opzichte van de tweede jaarhelft van 2009. In totaal steeg de verkoop over het volledige jaar met 3,7% ten opzichte van de verkopen in 2009.

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

Het aandeel van de preforms voor softdrinks en water steeg ten opzichte van 2009. Het aandeel fruitsappen kende een daling terwijl het aandeel in de verkochte preforms voor melk toenam. Resilux streeft er naar om het aandeel van de toegevoegde waarde producten in de verkopen op te drijven.

De omzet daalde met 13,1% tot EURO 62,9 miljoen. Dit is voornamelijk het gevolg van minder verkopen van grondstoffen. De omzet in 2010 bevatte EURO 7,8 miljoen verkopen van grondstoffen aan dochterondernemingen, in 2009 was dit bedrag nog EURO 22,4 miljoen. De totale omzet van preforms bedroeg in 2010 EUR 49,3 miljoen ten opzichte van EUR 45,7 miljoen in 2009.

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 2010 met 10,8% gestegen tot EURO 12,2 miljoen. Hieronder worden de toegevoegde waardes voor de laatste vijf jaar weergegeven. De stijging in 2010 is het gevolg van hoger verkochte volumes en betere marges.

Toegevoegde waarde (in miljoen EURO) :

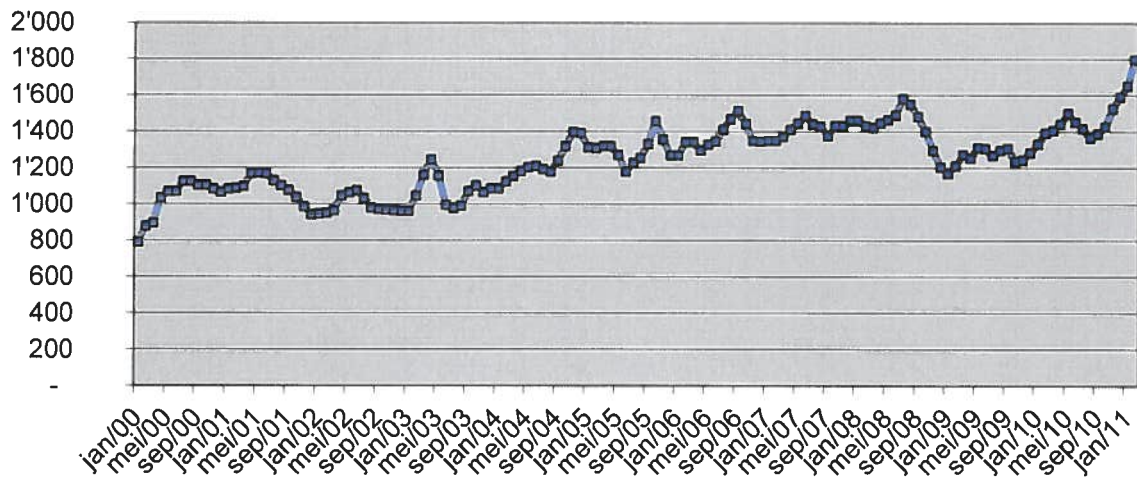
Boekjaar	TW
2005	6,0
2006	9,8
2007	10,6
2008	12,1
2009	11,1
2010	12,2

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

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

De grondstoffenprijzen kenden in 2010 een stijging naar het zomerseizoen toe. Na de zomer kenden de grondstofprijzen eerst een lichte daling en stegen dan opnieuw fors naar het jaareinde toe. Gedurende de eerste maanden van 2011 bleven de prijzen sterk toenemen.

Benelux (EUR per ton)¹



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

De operationele cash flow (EBITDA) steeg in 2010 met 15,6% of EURO 0,7 miljoen in vergelijking met vorig jaar. De stijging is lager dan de stijging van de toegevoegde waarde door de 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
2010	5,2

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)

	2010	2009	2008	2007	2006
Immateriële vaste activa	271	224	257	298	269
Materiële vaste activa	2.181	3.484	1.345	2.307	3.543
Totaal investeringen – Bruto	2.452	3.708	1.602	2.605	3.812
Desinvesteringen – Bruto	(1.590)	(2.265)	(1.650)	(1.088)	1.580)
Totaal investeringen	862	1.443	-48	1.517	2.232

Tabel gecumuleerde investeringen en afschrijvingen (in miljoen EURO):

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

	2010	2009	2008	2007	2006
Gecumuleerde Bruto Investerings	84,3	81,9	78,2	76,6	74,0
Gecumuleerde Afschrijvingen	75,4	73,0	70,4	67,0	63,1

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 6,3 miljoen. De diensten en diverse goederen stegen met EURO 0,3 miljoen.

De personeelskosten stegen met 10,0 %, vooral door de loon- en indexaanpassingen maar ook door de verdere uitbouw van de verkoopsorganisatie en de interne diensten.

De afschrijvingen daalden met EURO 0,2 miljoen. De waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen stegen met EURO 0,8 miljoen af.

Het financieel resultaat is positief voor een bedrag van EURO 4,3 miljoen ten opzichte van een positief bedrag van EURO 3,6 miljoen in 2009. Deze stijging is voor een groot deel toe te schrijven aan een daling van de interestkosten.

De uitzonderlijke opbrengsten van EURO 0,8 miljoen betreft meerwaarden gerealiseerd bij verkoop van materiële vaste activa. In 2010 bedragen de uitzonderlijke kosten EURO 0,2 miljoen. Dit betreft voornamelijk een uitzonderlijke voorziening voor risico's en kosten.

Bijgevolg bedraagt de winst voor belastingen van het boekjaar EURO 7,3 miljoen ten opzichte van een winst van EURO 6,1 miljoen vorig jaar. Na belastingen bedraagt de winst EURO 7,3 miljoen ten opzichte van een winst van EURO 5,9 miljoen in 2009.

De netto cashflow steeg met 20,0% tot een bedrag van EURO 10,2 miljoen.

Voornaamste risico's en onzekerheden

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 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.

Interesterisico

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 2010 wordt ruimschoots voldaan aan de financiële voorwaarden die in het kader van de externe financieringen zijn overeengekomen.

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 2010 16 werknemers actief bezig met diverse zaken op het vlak van onderzoek en ontwikkeling. Dit aantal is onveranderd gebleven ten opzichte van 2009. 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 2010 bedroeg 103 personen ten opzichte van 97 personen in 2009 en 95 personen op 31 december 2008.

Het gemiddelde personeelsbestand uitgedrukt in voltijdse equivalenten in 2010 bedroeg 97,3 ten opzichte van 92,8 in 2009 en 91,5 in 2008.

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.

Op basis van dit warrantplan werden 11.470 gratis warrants toegekend aan personeelsleden met een uitoefenprijs van € 65,41. Elke warrant gaf recht op één aandeel. Wat betreft dit plan, waren 181 warrants door uitdiensttreding van rechtswege vervallen, zodat er in principe nog 11.289 warrants uitoefenbaar bleven. Dit plan verviel in oktober 2010. Er werden geen warrants uitgeoefend.

Per 31 december 2010 zijn er geen uitstaande opties of warrants uitgegeven die (een toekomstig) recht geven op stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap.

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° Wetboek van Vennootschappen, wordt voor elk lid van het Auditcomité verwezen naar diens biografie, alsook naar de bevestiging van diens onafhankelijkheid, zoals opgenomen in de Corporate Governance Verklaring 2010.

Verklaring van Deugdelijk Bestuur

A. Corporate Governance – Referentiecodel (artikel 96,§2, 1° W. Venn.)

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

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

B. Comply or Explain (artikel 96, §2, 2° W. Venn.)

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

Bepaling 4.15 van de Code: “De CG-Verklaring bevat informatie over de belangrijkste kenmerken van het evaluatieproces van de Raad van Bestuur, van zijn comités en van zijn individuele bestuurders.”

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

Bepaling 7.3 van de Code: “Het remuneratieverslag van de vennootschap bevat een beschrijving van de interne procedure voor (i) de ontwikkeling van een remuneratiebeleid voor de niet-uitvoerende bestuurders en voor de leden van het uitvoerend management, en voor (ii) de vaststelling van het remuneratieniveau voor de niet-uitvoerende bestuurders en voor de leden van het uitvoerend management.”

De Vennootschap beschikt momenteel (nog) niet over een formele interne "procedure voor de ontwikkeling van een remuneratiebeleid en de vaststelling van het remuneratieniveau". Er deden zich alleszins geen wijzigingen voor ten aanzien van het remuneratiebeleid dat werd gehanteerd in 2009. Gezien de relevante trends op het vlak van wetgeving en corporate governance op dit vlak, zal de Vennootschap dit als actiepunt voor 2011 opnemen en verder uitwerken.

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

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

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

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

Het remuneratiepakket van elk van de leden van het uitvoerend management bestaat uit een vaste vergoeding en een aantal gangbare voordelen in natura en representatievergoedingen, zonder dat tot nog toe de verdere noodzaak werd vastgesteld tot het invoeren van een algemeen variabel loonbeleid ten einde de belangen van de leden van het uitvoerend management af te stemmen op die van de vennootschap.

Gezien de relevante trends op het vlak van wetgeving en corporate governance op dit vlak, zal het bestaande remuneratiebeleid opnieuw worden geëvalueerd in 2011 en waar nodig aangepast.

Bepaling 7.14 van de Code: "Het remuneratieverslag vermeldt het bedrag van de remuneratie en andere voordelen die, rechtstreeks of onrechtstreeks, door de vennootschap of haar dochterondernemingen aan de CEO werden toegekend."

Gezien de gelijkaardige doch complementaire uitvoerende functies die zowel Dirk De Cuyper als Peter De Cuyper aan het hoofd van de Resilux groep uitoefenen, worden zij beide beschouwd als hoofdvertegenwoordigers van het dagelijks bestuur/uitvoerend management. In het remuneratieverslag worden op gezamenlijke wijze het bedrag aan remuneratie en andere voordelen vermeld die aan hen worden toegekend.

Bepaling 8.8 van de Code: "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."

De Code omschrijft in bepaling 8.8 een statutaire afwijking op de wet (artikel 532 W. Venn. dat enkel voorziet dat het recht om een algemene vergadering bijeen te roepen voorbehouden is voor aandeelhouders die minstens 20% van het kapitaal bezitten). De

statuten van de Vennootschap hernemen evenwel enkel wat in artikel 532 W. Venn. wordt bepaald.

De Raad van Bestuur stel de aandeelhouders voor om op de Bijzondere Algemene Vergadering van 20 mei 2011 in te stemmen met een statutenwijziging op dit vlak, ten einde de statuten in overeenstemming te brengen met bepaling 8.8 van de Code en met artikel 14 van de Wet van 20 december 2010 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders van genoteerde vennootschappen, dat een nieuw artikel 533ter in het Belgisch Wetboek van Vennootschappen zal invoegen, dat aan één of meer aandeelhouders die samen minstens 3% bezitten van het maatschappelijk kapitaal van een beursgenoteerde vennootschap, het recht toekent om te behandelen onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering te laten plaatsen en voorstellen tot besluit in te dienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen onderwerpen.

C. Interne controle-en risicobeheerssystemen (artikel 96, §2, 2° W. Venn.)

De Raad van Bestuur, het Auditcomité en het uitvoerend management (Executief Comité) zijn verantwoordelijk voor het inschatten van de bedrijfsrisico's en de doeltreffendheid van de interne controles met het oog op (1) het bereiken van de vooropgestelde doelstellingen van de Vennootschap, (2) een betrouwbare verslaggeving (al dan niet financieel) en (3) de correcte naleving van toepasselijke wetten en regelgeving.

Algemeen

• Controleomgeving

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

- het uitvoerend management, dat de doorlopende opdracht heeft om het referentiekader van interne controle en risicobeheer te bepalen en te zorgen voor de totstandkoming van interne controles. De interne controlesystemen moeten erop gericht zijn om financiële en andere risico's te identificeren, te evalueren, te beheren en op te volgen.
- het definiëren van de bedrijfsstructuur, organigrammen, functieomschrijvingen, bevoegdheidsdomeinen en delegaties van verantwoordelijkheden.
- de naleving van het Corporate Governance Charter.

• Risico-analyse

De Vennootschap identificeert, analyseert en evalueert de risico's in verband met haar activiteiten. Voor alle belangrijke risico's worden actieplannen gedefinieerd en beheerssystemen opgezet.

Met het oog op de verdere verbetering en aanpassing van de bestaande controleomgeving en controleactiviteiten, wordt in 2011 een nieuwe grondige risicoanalyse uitgevoerd die bijkomende of nieuwe behoeften in kaart moet brengen, op grond waarvan nieuwe of bijkomende policies, beheerssystemen, auditprocessen of controleopdrachten zullen worden uitgewerkt en geïmplementeerd.

• Controleactiviteiten

De risico's van de Vennootschap worden beheerst door verschillende organen, departementen, procedures, processen en systemen:

- De Raad van Bestuur en haar verschillende comités
- Beheersstructuur van de Vennootschap en haar verbonden ondernemingen
- Procedures, richtlijnen en processen
- Departementen die (gedeeltelijk) controlerende activiteiten uitoefenen

- a) Financiële rapportering en controlling
- b) Juridisch departement
- c) Credit Management
- d) Sales Controller
- e) Kwaliteitscontrole (productie en product)
- f) Risk Manager en Preventieadviseur
- Integratie van controle activiteiten in belangrijke processen en systemen (ICT)
- Externe audit

- **Communicatie en Informatie**

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

- **Controlebewaking (toezicht en sturing)**

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

- De Raad van Bestuur
- Het Auditcomité
- Finance & Controlling
- Compliance functie uitgeoefend door de Vennootschapssecretaris
- Het financiële auditproces uitgevoerd door de externe auditor

Interne controle-en risicobeheerssystemen opgezet voor financiële verslaggevingsrisico's

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

- **Procedures en rapporteringsprocessen**

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

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

- **Controleactiviteiten**

- De verschillende controllers gaan de correctheid van de cijfers na door vergelijkingen te maken met historische cijfers en met budgetcijfers, alsook door de financiële rapportering en de management rapportering aan elkaar te toetsen. Specifieke procedures bestaan om de volledigheid van de financiële voorzieningen te garanderen.

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

Op dit ogenblik houdt de Vennootschap, gelet op de omvang van de organisatie en het goed functioneren van de bestaande systemen en procedures voor interne controle en risicobeheer, de implementatie van een zelfstandige interne auditfunctie voorlopig nog in beraad. De nieuwe grondige risicoanalyse die in 2011 zal worden uitgevoerd met het oog op de verdere verbetering en aanpassing van de bestaande controleomgeving en controleactiviteiten, zal hier wellicht verder uitsluitel brengen.

D. 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) (zie ook artikel 96, §2, 4° W Venn voor wat betreft artikel 34, 3°, 5°, 7° en 8°).

a) Het maatschappelijk kapitaal per 31 december 2010 bedraagt € 17.183.856 en wordt vertegenwoordigd door 1.980.410 gewone aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/1.980.410^{de} van het kapitaal vertegenwoordigen. Alle aandelen zijn volledig volstort. Ieder aandeel geeft recht op één stem.

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

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

- (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, met dien verstande dat de rechten verbonden aan aandelen aan toonder, die op 1 januari 2011 nog niet op vraag van hun houder werden omgezet in gedematerialiseerde aandelen, worden opgeschort totdat rechthebbende de betrokken effecten aan toonder heeft omgezet in aandelen op naam via inschrijving in het aandelenregister van de Vennootschap, dan wel in aandelen op een effectenrekening.

c) Bijzondere zeggenschapsrechten

Statutaire bepalingen:

Artikel 11 - Voorkeurrecht

In geval van kapitaalverhoging verwezenlijkt op een andere wijze dan bij inbreng in natura of fusie en behoudens andersluidende beslissing van de Algemene Vergadering 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.

Artikel 15 - Voordrachtsrecht

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

Artikel 29 – Bijeenroeping

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

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

e) De Vennootschap heeft geen kennis van aandeelhoudersovereenkomsten welke aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten en/of van de uitoefening van het stemrecht.

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

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.

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.

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

Tijdelijke bepalingen - Toegestaan kapitaal

Gedurende een termijn van vijf 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 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.

h) Er bestaan geen belangrijke overeenkomsten waarbij de Vennootschap partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap na een openbaar overnamebod, of de gevolgen ervan.

i) Er werden geen overeenkomsten gesloten tussen de Vennootschap en haar bestuurders of werknemers die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt.

E. De samenstelling en de werking van de Raad van Bestuur en zijn comités (artikel 96, §2, 5° W. Venn.)

a) Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Resilux NV telt zes leden:

- Alex De Cuyper, Voorzitter, niet-uitvoerend bestuurder;
- Dirk De Cuyper, Gedelegeerd Bestuurder, uitvoerend bestuurder;
- Peter De Cuyper, Gedelegeerd Bestuurder, uitvoerend bestuurder;
- Guido Vanherpe BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Guido Vanherpe, niet-uitvoerend bestuurder, onafhankelijk;
- LVW INT. BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Dirk Lannoo, niet-uitvoerend bestuurder, onafhankelijk;

- FVDH BEHEER BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Francis Vanderhoydonck, niet-uitvoerend bestuurder, onafhankelijk;

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

Alex De Cuyper, Voorzitter van de Raad van Bestuur, heeft geen uitvoerende taak in Resilux NV. Hetzelfde geldt voor de drie onafhankelijke - in de zin van de Vennootschappenwet en bijlage A van de Corporate Governance Code 2009 - bestuurders van Resilux NV, te weten:

- LVW INT. BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Dirk Lannoo - die op 8 maart 2006 werd gecoöpteerd door de Raad van Bestuur en sinds 19 mei 2006 door de aandeelhouders tot lid van de Raad van Bestuur werd benoemd (zij het initieel als vaste vertegenwoordiger van Lexxus BVBA) - en op 21 mei 2010 door de Algemene Vergadering voor een termijn van twee jaar benoemd;
- FVDH BEHEER BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Francis Vanderhoydonck - die sinds 1999 lid is van de Raad van Bestuur (zij het initieel als vaste vertegenwoordiger van ASIT CVBA en daarna ook van Francis Vanderhoydonck CVBA)- en op 21 mei 2010 door de Algemene Vergadering voor een termijn van één jaar werd benoemd;
- Guido Vanherpe BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Guido Vanherpe, die - na het ontslag van Luc De Cuyper - op 26 november 2007 werd gecoöpteerd door de Raad van Bestuur en op 16 mei 2008 door de Algemene Vergadering voor een termijn van vier jaar werd benoemd.

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

In 2010 heeft de Raad van Bestuur van Resilux NV zes keer beraadslaagd. Alex De Cuyper, Peter De Cuyper, Dirk De Cuyper, Francis Vanderhoydonck en Guido Vanherpe waren aanwezig op elke vergadering. Dirk Lannoo op vier van de zes.

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

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

b) Auditcomité

Het Auditcomité telt momenteel drie leden, die allen niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder zijn, namelijk FVDH BEHEER BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Francis Vanderhoydonck, LVW INT. BVBA vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Dirk Lannoo en BVBA Guido Vanherpe, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Guido Vanherpe.

Ten minste 1 lid is onafhankelijk en beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van audit en boekhouding.

Het Auditcomité is in 2010 vier keer bijeengekomen. Francis Vanderhoydonck en Guido Vanherpe waren telkens aanwezig. Dirk Lannoo was twee maal aanwezig.

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

c) Remuneratie-en Benoemingscomité

Het Remuneratie- en Benoemingscomité telt momenteel drie leden die allen niet-uitvoerend bestuurder zijn en – op één lid na (namelijk de Voorzitter van de Raad van Bestuur) - tevens onafhankelijk, namelijk: FVDH BEHEER BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Francis Vanderhoydonck, LVW INT. BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Dirk Lannoo, en Alex De Cuyper.

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

Het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft in 2010 vier keer beraadslaagd. Alex De Cuyper en Francis Vanderhoydonck waren op elke bijeenkomst aanwezig. Dirk Lannoo was twee maal verontschuldigd.

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

d) Executief Comité

Het Executief Comité van Resilux NV telt sinds 1 juni 2010 zeven leden, waarvan vijf niet-bestuurders:

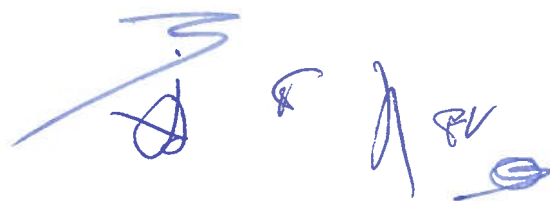
- Dirk De Cuyper, Gedelegeerd Bestuurder
- Peter De Cuyper, Gedelegeerd Bestuurder
- William Dierickx, Technisch Directeur
- Ivan Dierickx, Productie Directeur
- Philippe Blonda, Directeur Marketing en Verkoop
- Peter Mommerency, Group Finance Manager
- Annelies Goos, Chief Legal Counsel

Harry van Hassel, voormalig Directeur Marketing en Verkoop, maakte deel uit van het Executief Comité tot 1 juni 2010.

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

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

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.

Er werd in 2010 geen toepassing gemaakt van de wettelijke belangenconflictregering vervat in de artikelen 523 en 524 W. Venn.

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 2011 resultaten te halen in lijn met 2010. Resilux wenst ook de organisatie en de productie verder te optimaliseren. Resilux verwacht dat dit kan gebeuren zonder significante aanwervingen.

Resilux verwacht zonder nieuwe projecten en in 2011 een totaal bedrag van EUR 1,7 miljoen te investeren. Deze investeringen moeten Resilux toelaten om in een competitieve markt de klanten oplossingen te bieden voor de stijgende grondstofprijzen door middel van lichtere en milieuvriendelijkere producten. Resilux blijft ook investeren in een verdere diversificatie van producten, markten en klanten.

Resilux blijft ook de technologie van de producten en productieprocessen verder uitbouwen, zoals bijvoorbeeld voor de producten die een hoger barrièregehalte vereisen.

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

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

De vennootschap beschikt over geen bijkantoor.

In 2010 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 resultaatverwerking

De Raad van Bestuur van Resilux NV stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om een dividend uit te keren van 1.65 EURO bruto per aandeel.

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

Te bestemmen winst van het boekjaar	7.278
Overgedragen winst van vorig boekjaar	5.769
Te verwerken winstsaldo	13.047

Toevoeging aan de wettelijke reserves
Vergoeding van het kapitaal
Over te dragen winst

364
3.268
9.415

Wetteren, 1 april 2011

De Raad van Bestuur

