

**Jaarverslag van de Raad van Bestuur over de enkelvoudige jaarrekening
per 31 december 2008 van Resilux NV**

Inleiding

Hieronder wordt de jaarrekening van Resilux NV per 31 december 2008 besproken en toegelicht. De enkelvoudige resultaten worden opgesteld volgens de Belgische boekhoudregels.

Bedrijfsresultaten

Het aantal verkochte preforms is in 2008 met 1.7 % gestegen tot 979 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%
2008	979	+1,7%

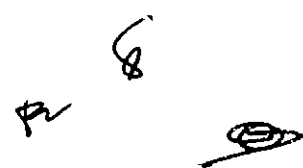
De stijging van de verkochte volumes is grotendeels te danken aan de blijvende groei van de PET verpakkingen markt ingevolge het blijvend en toenemend competitief voordeel ten opzichte van andere verpakkingen op het gebied van energie- en grondstofverbruik.

De sterk gestegen prijzen en het beperkte aanbod van glas in 2008 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 2008 een prioriteit welke bijdroeg tot de groei.

De stijging deed zich voor in de eerste jaarhelft. Toen werden 598 miljoen preforms verkocht tov 542 miljoen in 2007. Gedurende de tweede jaarhelft daalde de verkoop van preforms van 421 miljoen in 2007 naar 381 miljoen in 2008.



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

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 8,5% tot EURO 77,0 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 2008 met 14,6% gestegen tot EURO 12,11 miljoen. Hieronder wordt de toegevoegde waarde voor de laatste zeven jaar weergegeven. De stijging in 2008 is beter dan de stijging van de verkochte volumes door verbeterde marges.

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
2008	12,11

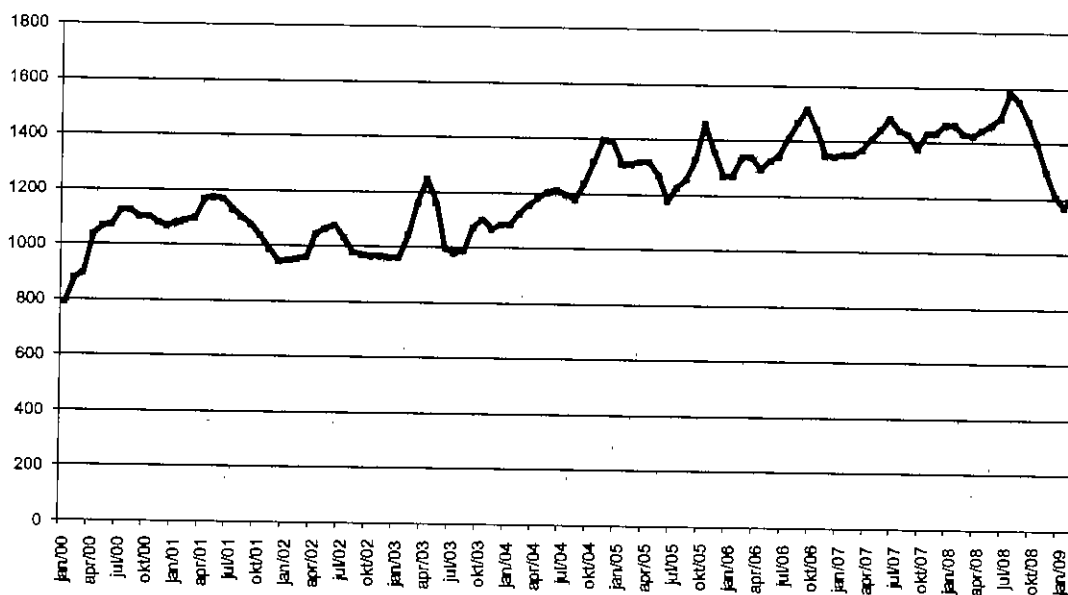
Zoals bekend rekenen Resilux en andere preformleveranciers de schommelingen van de grondstofprijzen door aan hun klanten aan de op dat moment geldende marktprijzen. Preformproducenten bouwen doorgaans hun voorraden op voor de piekperiode, ter voorbereiding van het zomerseizoen waar de volumes het hoogst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

In 2008 kenden de grondstofprijzen een lichte stijging naar het zomerseizoen toe en bereikten ze een piek in juli. Na de zomer kenden de grondstofprijzen een scherpe daling. Begin 2009 stabiliseerden de prijzen opnieuw.

Vanuit een middellange termijn perspectief zijn de prijzen in 2008, zoals dit het geval is met de meeste grondstofprijzen, 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



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 2008 met 13,5% 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
2008	5,64

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)

	2008	2007	2006	2005
Investerings in immateriële vaste activa	257	298	269	178
Investerings in materiële vaste activa	1.345	2.307	3.543	1.570
Totaal investeringen – Bruto	1.602	2.605	3.812	1.748
Desinvesteringen – Bruto	(1.650)	(1.088)	(1.580)	(139)
Totaal investeringen	-48	1.517	2.232	1.609

Tabel gecumuleerde investeringen en afschrijvingen (in miljoen EURO):

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

	2008	2007	2006	2005
Gecumuleerde Bruto Investerings	78,2	76,6	74,0	70,2
Gecumuleerde Afschrijvingen	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 stegen met EURO 4,3 miljoen. Het verbruik van grondstoffen steeg met EURO 2,3 miljoen. De diensten en diverse goederen stegen met EURO 0,8 miljoen.

De personeelskosten stegen met 11,0 %, vooral door de loon- en indexaanpassingen maar ook door de verdere uitbouw van de verkooporganisatie en de interne diensten.

De afschrijvingen daalden met EURO 0,4 miljoen. De waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen namen met EURO 0,1 miljoen toe.

Het financieel resultaat is positief voor een bedrag van EURO 2,8 miljoen ten opzichte van een positief bedrag van EURO 0,6 miljoen in 2007. Deze stijging is nagenoeg volledig toe te schrijven aan de meeropbrengst uit dividenden.

De uitzonderlijke opbrengsten van EURO 0,6 miljoen betreft meerwaardes gerealiseerd bij verkoop van materiële vaste activa. In 2008 bedroegen de uitzonderlijke kosten EURO 2,7 miljoen. Dit is voornamelijk een uitzonderlijke waardevermindering op financiële vaste activa meer bepaald op een participatie van een dochteronderneming.

Bijgevolg bedraagt de winst voor belastingen van het boekjaar EURO 2,9 miljoen ten opzichte van een winst van EURO 3,3 miljoen vorig jaar.

De netto cashflow steeg van EURO 6,5 miljoen vorig jaar tot EURO 8,9 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^o 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.

Interestrisico

De lange termijn financiële verplichtingen zijn met variabele interestvoet en zijn tot op heden slechts gedeeltelijk ingedekt en dit voor het grootste deel via interest caps.

De korte termijnschulden zijn tot op heden in beperkte mate ingedekt.

Het is de bedoeling om gedurende 2009 50 tot 75% van het interestrisico van de totale schulden ingedekt te hebben.

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 2008 wordt ruimschoots voldaan aan de financiële voorwaarden die in het kader van de externe financieringen zijn overeengekomen.

De Raad van Bestuur heeft op 12 januari 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 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 2009 nog verder zullen worden versterkt. De verdere professionalisering hiervan op langere termijn zal tijdig en nauwgezet worden geëvalueerd.

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.

In 2009 is er een budget voorzien van EURO 0,7 miljoen voor onderzoek en ontwikkeling en Innovatie.

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 2008 16 werknemers actief bezig met diverse zaken op het vlak van onderzoek en ontwikkeling. Dit aantal is onveranderd gebleven ten opzichte van 2007. 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 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.

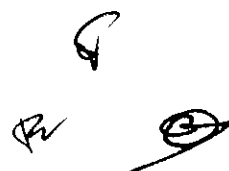
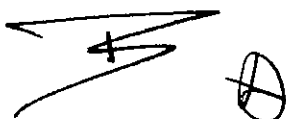
Daarnaast legt Resilux intern sterke nadruk gelegd op energiebesparende processen en procedures. De strategie bestaat erin om steeds technologische vernieuwingen door te voeren, teneinde te kunnen inspelen op wijzigende klantenbehoeften en milieuwetgeving.

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 2008 bedroeg 95 personen ten opzichte van 90 personen in 2007 en 89 personen op 31 december 2006.

Het gemiddelde personeelsbestand uitgedrukt in voltijdse equivalenten in 2008 bedroeg 93 ten opzichte van 88,4 in 2007 en 80,5 in 2006.



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 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 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 uitvoerbaar is tot in 2010. Eind 2008 zijn, voor wat betreft dit plan, 181 warrants door uitdiensttreding van rechtswege vervallen, zodat er nog 11.289 warrants uitvoerbaar blijven.

Op 19 december 2006 heeft de Buitengewone Algemene Vergadering beslist 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. 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 warrants zijn uitvoerbaar 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 warrants 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.

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 2008 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 warrantplannen 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.

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

Op basis van de laatst transparantieverklaring zoals ontvangen op 31 oktober 2008, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2008 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	42,67 %
Familie De Cuyper (A)	110.865	5,60 %	110.865	5,14 %
NV Immo Tradec (A)	48.534	2,45%	48.534	2,25 %
NV Belfima Invest (A)	30.333	1,53%	30.333	1,41 %
NV Tradidec (A)	30.973	1,56%	30.973	1,43 %
Publiek	838.705	42,35 %	838.705	38,86 %
Cie du Bois Sauvage			166.665	7,72 %
Anderen			11.289	0,52 %
Totaal	1.980.410	100%	2.158.364	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. 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 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.

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

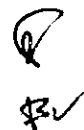
Gedurende een termijn van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering dd. negentien mei tweeduizend en zes in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, is aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid toegekend om het maatschappelijk kapitaal in één of meer malen 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 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 zestien mei tweeduizend en acht in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad (gepubliceerd op zes juni tweeduizend en acht). 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.

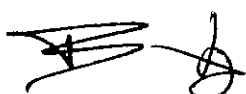
i) Er bestaan geen belangrijke overeenkomsten waarbij de Vennootschap partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap na een openbaar overnamebod, of de gevolgen ervan.

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).

Vooruitzichten, verwachtingen en belangrijke gebeurtenissen na jaareinde

De actuele financiële en economische context kan een impact hebben op de behoefte van de consumenten.

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.

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

Wel wordt in de huidige omgeving bijzondere aandacht besteed aan de opvolging van de klantenvorderingen en aan een selectief investeringsbeleid, aan de verdere versterking van marketing en verkoop en aan de versterking van de organisatie teneinde te kunnen inspelen op verdere groei en aan het opvoeren van de technologiecomponent via het opvoeren van R&D en innovatie.

Resilux verwacht voor 2009 positieve resultaten

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 2008 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	2.620
Overgedragen winst van vorig boekjaar	1.303
Te verwerken winstsaldo	3.923
Toevoeging aan de wettelijke reserves	-196
Over te dragen winst	3.727
Vergoeding van het kapitaal	0

Wetteren, 3 april 2009

De Raad van Bestuur

