

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de vennootschap Resilux NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2016, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk "de Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de Jaarrekening - Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de Jaarrekening van Resilux NV ("de Vennootschap") over het boekjaar afgesloten op Resilux NV, opgesteld op grond van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 159.962.873 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 27.741.697.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de Jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze Jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale auditstandaarden ("*International Standards on Auditing*" - "ISA's") zoals deze in België werden aangenomen uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de Jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de Jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de Jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de bestaande interne controle van de Vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de Vennootschap van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft, ten einde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de bestaande interne controle van de Vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door het

**Verslag van de commissaris van 7 April 2017 over de Jaarrekening
van Resilux NV over het boekjaar
afgesloten op 31 december 2016 (vervolg)**

bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de Jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen en wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2016, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Jaarrekening, in overeenstemming met artikel 96 van het Wetboek van vennootschappen ("W.Venn"), het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het W. Venn en van de statuten van de Vennootschap.

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

- ▶ Het jaarverslag over de Jaarrekening opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het W. Venn en neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het W. Venn, behandelt, zowel qua vorm als qua inhoud, met uitzondering van de bemerking aangaande de verslaggeving inzake belangenconflicten zoals hieronder opgenomen, de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de Jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- ▶ De sociale balans, neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het W. Venn, behandelt, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties op basis van de informatie waarover wij beschikken in ons controledossier.
- ▶ Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- ▶ De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Verslag van de commissaris van 7 April 2017 over de Jaarrekening van Resilux NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 (vervolg)

- ▶ Wij dienen geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het W. Venn zijn gedaan of genomen.
- ▶ De volgende documenten, neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het W. Venn, bevatten - zowel qua vorm als qua inhoud - de door dit Wetboek vereiste informatie en bevatten geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht:
 - ▶ Lijst van deelnemingen overeenkomstig artikel 100, §1, 6/1^o van het W. Venn. Voor wat het jaarverslag en de sociale balans betreft, verwijzen wij naar onze hiervoor opgenomen verklaringen.
- ▶ De raad van bestuur heeft tijdens het boekjaar de in het jaarverslag beschreven beslissingen genomen die aanleiding hebben gegeven tot toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen inzake belangenconflicten, met de volgende vermogensrechtelijke gevolgen:
 - ▶ De Raad van Bestuur heeft tijdens haar vergadering van 29 augustus 2016 aan CVBA Francis Vanderhoydonck, vertegenwoordigd door Francis Vanderhoydonck, bestuurder, een bedrag van € 620'000 (excl. BTW) toegekend als vergoeding voor de door haar verrichte prestaties gedurende de onderhandelingen en afwikkeling van het dossier Airolux.
 - ▶ De Raad van Bestuur heeft tijdens haar vergadering van 30 november 2016 een mandaat verleend aan CVBA Francis Vanderhoydonck, vertegenwoordigd door Francis Vanderhoydonck, bestuurder, als vaste vertegenwoordiger, om de Vennootschap bij te staan als adviseur in de context van de transacties en verrichtingen voorgenomen in de context van het potentieel, vrijwillig en voorwaardelijk bod door Bain Capital Private Equity op de aandelen en warrants uitgegeven door de vennootschap.
- ▶ De raad van bestuur heeft tijdens het boekjaar tevens de in het jaarverslag beschreven beslissingen genomen die aanleiding hebben gegeven tot de gecombineerde toepassing van artikels 523 en 524 van het Wetboek van vennootschappen, met de volgende vermogensrechtelijke gevolgen:
 - ▶ De Raad van Bestuur heeft op 20 oktober 2016 de overdracht van het octrooi nr. EP2791030 en gerelateerde intellectuele eigendomsrechten aan Tradidec NV, een met de familie De Cuyper verbonden onderneming, goedgekeurd. Deze verrichting heeft de vennootschap, gelet op de voorliggende voorwaarden, niet benadeeld. Wij merken op dat de vennootschap de vermogensrechtelijke gevolgen niet nominaal heeft opgenomen in het jaarverslag.
 - ▶ De raad van bestuur heeft tijdens haar vergadering van 22 november 2016 een uitzonderlijke, éénmalige en discretionaire enveloppe van 900.000 EUR (company cost) toegekend aan elk van de 2 hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management, voor de uitzonderlijke resultaten die in 2016 in hoofde van de vennootschap werden gerealiseerd ingevolge de buitengewone prestaties die beide hoofdvertegenwoordigers hebben geleverd in het kader van het exit proces van Resilux uit de joint venture Airolux AG.

**Verslag van de commissaris van 7 April 2017 over de Jaarrekening
van Resilux NV over het boekjaar
afgesloten op 31 december 2016 (vervolg)**

- ▶ Op haar vergadering van 30 november 2016 heeft de raad van bestuur beslist toelating te verschaffen tot het uitvoeren van een Pre-Transactie Onderzoek op de Vennootschap en toelating te verlenen tot bepaalde confidentiële informatie over de Vennootschap en haar activiteiten. Betreffende beslissing heeft geen onmiddellijke vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap.

Gent, 7 April 2017

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door



Paul Eelen
Vennoot*
* Handelend in naam van een BVBA

17PE0094