

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Resilux NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris van Resilux NV (de "Vennootschap"). Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2018, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de "Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden als commissaris benoemd door de algemene vergadering op 20 mei 2016, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die zal beraadslagen over de Jaarrekening afgesloten op 31 december 2018. We hebben de wettelijke controle van de Jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 6 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Jaarrekening van Resilux NV, die de balans op 31 december 2018 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van € 147.119.455 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 14.253.493.

Naar ons oordeel geeft de Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2018, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing ("ISAs"). Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de Jaarrekening" van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de Jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze

controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

De kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die volgens ons professioneel oordeel het meest significant waren bij onze controle van de Jaarrekening van de huidige verslagperiode.

Deze aangelegenheden werden behandeld in de context van onze controle van de Jaarrekening als een geheel en bij het vormen van ons oordeel hieromtrent en derhalve formuleren wij geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Waardeverminderingen op financiële vaste activa

Beschrijving van het kernpunt

Financiële vaste activa bedragen € 91.688 duizend of 62% van het balanstotaal per 31 december 2018. In overeenstemming met de Belgische boekhoudwetgeving, is de Vennootschap verplicht om jaarlijks te evalueren of er duurzame waardeverminderingen bestaan op de boekwaarde van de verschillende deelnemingen die onder de financiële vaste activa zijn opgenomen. De waardering van de deelnemingen is belangrijk voor onze controle omdat het onderliggend beoordelingsproces door de directie complex is en diverse inschattingen bevat, en het sterk wordt beïnvloed door de

veronderstellingen met betrekking tot de verwachte toekomstige kasstromen en marktomstandigheden.

Samenvatting van de uitgevoerde procedures

Onze controle procedures bevatten onder andere het volgende:

- We hebben de wijze van evaluatie op duurzame waardeverminderingen van de Vennootschap geanalyseerd en beoordeeld op consistentie en mathematische accuraatheid, inclusief de belangrijkste onderliggende hypothesen (zoals ondermeer het aandeel van de Vennootschap in het eigen vermogen, omzet en EBITDA marge).
- Om additionele risico's op waardevermindering te identificeren, hebben we de notulen van het bestuursorgaan gelezen en regelmatig besprekingen georganiseerd met de directie.
- We hebben de adequaatheid van de toelichtingen nagekeken in de Jaarrekening en in het jaarverslag.

Verantwoordelijkheden 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 boekhoudkundige referentiestelsel en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor een systeem van interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de Jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

In het kader van de opstelling van de Jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven; het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te vereffenen of om de

bedrijfsactiviteiten stop te zetten of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle over de Jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISAs is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van de Jaarrekening beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISAs, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van het systeem van interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de

- gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van het systeem van interne beheersing van de Vennootschap;
- ▶ het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
 - ▶ het concluderen van de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om de continuïteit te handhaven. Als we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Jaarrekening of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap niet langer gehandhaafd kan worden;

- ▶ het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Jaarrekening, en of deze Jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité binnen het bestuursorgaan, onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die we identificeren gedurende onze controle.

We verstrekken aan het auditcomité binnen het bestuursorgaan een verklaring dat we de relevante deontologische vereisten inzake onafhankelijkheid naleven en we melden hierin alle relaties en andere aangelegenheden die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid zouden kunnen beïnvloeden, alsook, voor zover van toepassing, de bijbehorende maatregelen die we getroffen hebben om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Aan de hand van de aangelegenheden die met het auditcomité binnen het bestuursorgaan besproken worden, bepalen we de aangelegenheden die het meest significant waren bij de controle van de Jaarrekening over de huidige periode en die daarom de kernpunten van onze controle uitmaken. We beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde ISAs, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de Jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de Jaarrekening

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de Jaarrekening, stemt dit jaarverslag over de Jaarrekening overeen met de Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag over de Jaarrekening opgesteld overeenkomstig artikels 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

In de context van onze controle van de Jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden. Verder drukken wij geen enkele mate van zekerheid uit over het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 96, § 4 van het Wetboek van vennootschappen, werd opgenomen in het jaarverslag over de Jaarrekening. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op "GRI Standards". Wij spreken ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met het vermelde "GRI Standards". Verder drukken wij geen enkele mate van zekerheid uit over individuele elementen opgenomen in deze niet-financiële informatie.

Vermeldingen betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen overeenkomstig artikel 100, § 1, 6^o/2 van het Wetboek van vennootschappen, bevat, 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.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de Jaarrekening.

Andere vermeldingen

- ▶ Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.
- ▶ De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- ▶ Wij hebben geen kennis van verrichtingen of beslissingen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen en die in ons verslag zouden moeten vermeld worden.
- ▶ Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- ▶ De Raad van Bestuur heeft tijdens het boekjaar de in het jaarverslag beschreven beslissingen genomen die aanleiding hebben gegeven tot het volgen van de procedure beschreven in artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen inzake belangenconflicten, met de volgende vermogensrechtelijke gevolgen:
 - Tijdens de vergadering van 11 februari 2018 heeft de Raad van Bestuur een beslissing genomen omtrent het voorstel om de benoeming van Intal BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Johan Vanovenberghe, als niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder van de

- vennootschap, ter bevestiging voor te leggen aan een algemene vergadering van de vennootschap te houden op 20 maart 2018.
- Betreffende beslissing heeft geen onmiddellijke vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap.
- Tijdens de vergadering van 6 maart 2018 heeft de Raad van Bestuur een beslissing genomen omtrent de toepasselijke KPI's voor 2018 in het kader van de variabele verloning van de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management (Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper).
- De Raad van Bestuur beraadslaagt vervolgens en keurt, wat 2018 betreft, rekening houdend met het advies van het Remuneratie-en Benoemingscomité het variabel verloningsschema zoals aangehecht als bijlage 1 aan deze notulen goed.
 - De vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap zijn louter van financiële aard.
- Eveneens tijdens de vergadering van 6 maart 2018 heeft de Raad van Bestuur een beslissing genomen omtrent de evaluatie van de toekenning van de variabele vergoedingen van de hoofdvertegenwoordigers van het uitvoerend management m.b.t. 2017.
- De Raad van Bestuur besluit dat in toepassing van de bonusregeling zoals vastgelegd door de Raad van Bestuur van 29 augustus 2017, de variabele vergoeding voor 2017 voor Dirk De Cuyper en Peter De Cuyper elk afzonderlijk berekend wordt op € 100.000.
 - De vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap zijn louter van financiële aard.
- Tijdens de vergadering van 20 november 2018 heeft de Raad van Bestuur een beslissing genomen omtrent de beraadslaging en goedkeuring om de ad hoc basis beroep te kunnen doen op de heer Emiel De Cuyper, een met de familie De Cuyper nauw verwant persoon, voor data verwerkende diensten en ondersteuning, gezien de specifieke expertise die de heer Emiel de Cuyper hierin bezit.
- De Raad van Bestuur komt tot besluit goedkeuring te verlenen voor het aangaan van een dienstverleningsovereenkomst tussen de Vennootschap en de heer Emiel De Cuyper (in persoon, dan wel met een vennootschap gecontroleerd door of verbonden met de heer Emiel De Cuyper) (hierna " Dienstverstrekker"), met als doel om op ad hoc basis en voor zover en in de mate de noodzaak of dringende behoefte daartoe zou bestaan in hoofde van de Vennootschap, beroep te kunnen doen op de diensten en ondersteuning van de Dienstvertrekker op vlak van dataverwerking, zonder daartoe verplicht te zijn.
 - De Dienstverstrekker mag zijn data verwerkende diensten en ondersteuning aanrekenen in toepassing van dagtarief van € 250/dag (excl.BTW). De totale dienstverlening op jaarbasis mag het bedrag van € 30.000 (exc. BTW) niet overschrijden zonder voorafgaandelijke schriftelijke toelating van de Raad van Bestuur van de Vennootschap.
- ▶ De raad van bestuur heeft tijdens het boekjaar 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:
- Tijdens de vergadering van 7 februari 2018 heeft de Raad van Bestuur , voor zover nodig, de procedure toegepast die voorzien is in artikel 523 en 524 Wetboek van Vennootschappen in verband met het verschaffen van toelating tot het uitvoeren van een Pre-Transactie Onderzoek op de

Vennootschap en tot het verlenen van toegang tot bepaalde confidentiële informatie over de Vennootschap en haar activiteiten aan een derde partij, alsook het verlenen van een mandaat aan CVBA Francis Vanderhoydonck, vertegenwoordigd door Francis Vanderhoydonck als vaste vertegenwoordiger, om de vennootschap bij te staan als adviseur.

- De raad van bestuur komt tot de conclusie dat het verlenen van toegang tot bepaalde confidentiële informatie in het belang van de Vennootschap is en derhalve in casu wordt toegelaten.
- Betreffende beslissing heeft geen onmiddellijke vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap.
- Tijdens de vergadering van 29 augustus 2018 heeft de Raad van Bestuur, voor zover nodig, de procedure toegepast die voorzien is in artikel 523 en 524 Wetboek van Vennootschappen in verband met voorgenomen huurtransacties tussen de vennootschap en twee met de familie De Cuyper (referentieaandeelhouder) verbonden ondernemingen.
 - In het licht hiervan wordt besloten om bij de bespreking en besluitvorming omtrent de Transactie, voor zoveel als nodig en toepasselijk, de procedure van artikel 523 en artikel 524 Wetboek van Vennootschappen toe te passen.

Gent, 12 april 2019

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Paul Eelen
Vennoot*

* handelend in naam van een BVBA
19PE0096