

La Réserve Invest
Naamloze Vennootschap
Elizabetlaan 160
8300 Knokke-Heist

Verslag van de raad van bestuur aan de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van 2014

Mevrouwen,
Mijne heren,

In uitvoering van de wettelijke en statutaire voorschriften terzake hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de uitoefening van ons mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2013.

1. Commentaar op de jaarrekening waarbij een getrouw overzicht wordt gegeven van de gang van zaken en van de positie van de vennootschap

Uit de u voorgelegde jaarrekening blijkt voor het afgelopen boekjaar een te bestemmen winst van 1.045.116,61 euro, vergeleken met een verlies van 37.997,43 euro in het vorig boekjaar.

Schematisch kan de evolutie van het resultaat als volgt worden voorgesteld :

	balans 31.12.2013	balans 31.12.2012	verschil
	-----	-----	-----
<u>Bedrijfsopbrengsten</u>			
Omzet	+ 5.527.709,32	+ 5.475.162,70	+ 52.546,62
Andere bedrijfsopbrengsten	+ 1.712.165,02	+ 681,49	+ 1.711.483,53
	-----	-----	-----
	+ 7.239.874,34	+ 5.475.844,19	+ 1.764.030,15
 <u>Bedrijfskosten</u>			
Handelsgoederen	- 704.917,17	- 831.632,51	+ 126.715,34
Diensten en diverse goederen	- 3.637.960,41	- 3.754.037,01	+ 116.076,60
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	- 76.290,93	- 81.116,69	+ 4.825,76
Afschrijvingen	- 1.315.871,94	- 1.317.198,47	+ 1.326,53
Waardeverminderingen handelsvorderingen	- 4.828,71	0,00	- 4.828,71
Voorzieningen voor risico's en kosten	0,00	+ 45.000,00	- 45.000,00
Andere bedrijfskosten	- 120.137,84	- 11.344,17	- 108.793,67
	-----	-----	-----
Bedrijfswinst/ Bedrijfsverlies	+ 1.379.867,34	- 474.484,66	+ 1.854.352,00
 Financiële opbrengsten	+ 330.233,92	+ 148.253,74	+ 181.980,18
Financiële kosten	- 1.510.748,28	- 730.607,22	- 780.141,06
Uitzonderlijke opbrengsten	+ 131.677,27	+ 4.969,99	+ 126.707,28
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	+ 242.717,95	+ 344.614,65	- 101.896,70
Onttrekking aan de belastingvrije reserves	+ 471.368,41	+ 669.256,07	- 197.887,66
	-----	-----	-----
 Te bestemmen winst/verlies van het boekjaar	+ 1.045.116,61	- 37.997,43	+ 1.083.114,04
	=====	=====	=====

Het eigen vermogen van de vennootschap per 31 december 2013 bedraagt 15.590.287,43 euro.

De raad van bestuur heeft er nota van genomen dat het jaarverslag een beschrijving dient te omvatten van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt.

De raad van bestuur merkt evenwel op dat er terzake geen referentiestelsel bestaat, noch richtlijnen zijn opgenomen op welke wijze het bestuursorgaan de notie een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt dient te interpreteren. Daartoe wordt in de literatuur dan ook, en dit bij gebreke van een duidelijk referentiestelsel, verwezen naar bepaalde noties zoals bijvoorbeeld provisies en mogelijke schulden zoals beschreven in "de International Financial Reporting Standards".

Verwijzend naar hoger vermelde International Financial Reporting Standards kan de raad van bestuur melden dat de vennootschap niet met bedoelde risico's en onzekerheden wordt geconfronteerd.

2. Informatie omtrent de belangrijke gebeurtenissen na afsluiting

Er hebben zich na het einde van het boekjaar geen andere belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

3. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Er deden zich geen omstandigheden voor die de ontwikkeling van de vennootschap aanzienlijk kunnen beïnvloeden.

4. Informatie omtrent de werkzaamheden op gebied van onderzoek en ontwikkeling

Er gebeurden geen werkzaamheden op gebied van onderzoek en ontwikkeling.

5. Behoud van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit

Gezien het positief resultaat van het boekjaar stellen wij voor om, aangezien de continuïteit van de onderneming niet bedreigd is, de waarderingsregels in veronderstelling van continuïteit te behouden.

6. Gegevens betreffende het bestaan van bijkantoren van de vennootschap

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

7. Gebruik door de vennootschap van financiële instrumenten

De vennootschap gebruikt geen financiële instrumenten op een wijze die van betekenis is voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat.

8. Belangen van vermogensrechtelijke aard die strijdig zijn met genomen beslissingen (art. 523 § 1 W. Venn.)

Geen bestuurder heeft een rechtstreeks of onrechtstreeks strijdig belang van vermogensrechtelijke aard gehad met genomen beslissingen of uitgevoerde verrichtingen die behoren tot de bevoegdheid van de raad van bestuur.

9. Besluiten door de raad van bestuur inzake kapitaalverhogingen en/of uitgifte van converteerbare obligaties of warrants (art. 608 W. Venn.)

Er hebben geen kapitaalverhogingen noch uitgiften van converteerbare obligaties of warrants plaatsgevonden in de loop van het voorbije boekjaar.

10. Verkrijging van eigen aandelen door de vennootschap (art. 624 W. Venn.)

Er werden geen eigen aandelen verkregen in de loop van het voorbije boekjaar.

11. Bestemming van het resultaat

Rekening houdend met het overgedragen verlies van het vorige boekjaar ad 14.035.498,12 euro bedraagt het te verwerken verliessaldo 12.990.381,51 euro.

Ingevolge de wettelijke bepalingen terzake is de u voorgelegde jaarrekening opgesteld nadat er rekening werd gehouden met de door uw raad van bestuur voorgestelde resultaatverwerking, zijnde overdracht op nieuwe rekening van het te verwerken verliessaldo ad 12.990.381,51 euro.

12. Kwijting bestuurders

Gelieve u tevens uit te spreken over de kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat in verband met het afgelopen boekjaar.

Antwerpen, 16 juni 2014

De raad van bestuur



Edouard Walravens
gedelegeerd bestuurder



Soma NV
vertegenwoordigd door
Edouard Walravens
bestuurder



Martine Van Thillo
bestuurder