

BELRECA

(BELGIAN RESOURCES AND CAPITAL COMPANY)

Beursnotering : NYSE Euronext Brussels ISIN code : BE0020575115

Naamloze vennootschap
BE 2018 Antwerpen 1, Van Putlei 74/76
0416.585.207 RPR Antwerpen
Niet BTW - plichtige
☎+32(0)3/230.98.19
FAX.+32(0)3/239.73.20
Website : www.belreca.be
E-mail adres : info@belreca.be

HALFJAARLIJKS FINANCIEEL VERSLAG 2014 (van 01/01/2014 t.e.m. 30/06/2014)

UITGEDRUKT IN EURO

Une version française du rapport financier semestriel est aussi disponible; en cas de divergences d'interprétation entre la version française et la version néerlandaise, seule la version néerlandaise fait foi.

In geval van interpretatieverschillen tussen de nederlandse versie en de franse versie van dit halfjaarlijks financieel verslag geldt uitsluitend de nederlandse versie.

HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG IN EURO

Dit verslag omvat :

- de verkorte financiële overzichten;
- een tussentijds jaarverslag en
- een verklaring van de verantwoordelijke personen inzake de opstelling van dit verslag.

HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

opgesteld door de Raad van Bestuur van

25/07/2014

met betrekking tot de periode van :

01/01/2014

tot

30/06/2014

vorige periode :

- balans (activa en passiva)
- resultatenrekening

31/12/2013

01/01/2013

tot

30/06/2013

Het halfjaarlijks financieel verslag werd NIET gecontroleerd door de commissaris.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats en functie bij Belreca, van de BESTUURDERS en COMMISSARISSEN :

Naam	Adres	Functie
VAN DE PUT Michel Bestuurder van vennootschappen	Duinendreef 15 2950 Kapellen - België	Voorzitter van de Raad van Bestuur
GILLES DE PELICHY Baron Didier Bestuurder van vennootschappen	Binkomstraat 16 3210 Lubbeek	Bestuurder
VAN DE PUT Eric Bankier-Effectenmakelaar	Rue de l'Espinat 17 1380 Lasne - België	Bestuurder
VAN DE PUT Arnaud Bankier-Effectenmakelaar	Brusselsesteenweg 83/B 1560 Hoeilaart - België	Bestuurder
CLYBOUW Bedrijfsrevisoren Burgerlijke BVBA Nr. 0446.129.922 Vertegenwoordigd door CLYBOUW André Bedrijfsrevisor	Oosterveldlaan 246 2610 Wilrijk - België	Commissaris

Verklaring betreffende een aanvullende opdracht voor nazicht of correctie.

De Raad van Bestuur verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

Het halfjaarlijks financieel verslag werd niet geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant die niet de commissaris is.

VERKORT FINANCIËEL OVERZICHT

	Toel.	Codes	30/06/2014	31/12/2013
ACTIVA				
VASTE ACTIVA				
Materiële vaste activa :				
- Terreinen en gebouwen	5	20/28	25 992 055	23 961 670
		22/27	25 199	25 199
		22	25 199	25 199
Financiële vaste activa :				
- Andere financiële vaste activa	5	28	25 966 856	23 936 471
Aandelen		284/8	25 966 856	23 936 471
		284	25 966 856	23 936 471
VLOTTENDE ACTIVA				
Vorderingen op ten hoogste één jaar				
- Handelsvorderingen		29/58	4 649 579	4 570 402
- Overige vorderingen		40/41	150 257	170 203
		40	0	0
		41	150 257	170 203
Geldbeleggingen				
- Eigen aandelen	5	50/53	4 385 701	4 379 415
		50	0	0
- Overige beleggingen		51/53	4 385 701	4 379 415
Liquide middelen				
		54/58	113 621	20 784
Overlopende rekeningen				
	5	490/1	0	0
TOTAAL DER ACTIVA				
		20/58	30 641 634	28 532 072

	Toel.	Codes	30/06/2014	31/12/2013
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN (+) (-)				
Kapitaal				
- Geplaatst kapitaal	5/6	10/15	30 590 052	27 723 549
		10	8 280 197	8 280 197
- Niet-opgevraagd kapitaal		100	8 280 197	8 280 197
		101	0	0
Reserves				
- Wettelijke reserve		13	18 328 020	18 328 020
- Beschikbare reserves		130	828 020	828 020
		133	17 500 000	17 500 000
Overgedragen winst (verlies) (+) (-)				
		14	1 115 332	1 115 332
Winst van de periode (verlies) (+) (-)				
			2 866 503	
SCHULDEN				
Schulden op ten hoogste één jaar				
- Financiële schulden		17/49	51 582	808 523
Kredietinstellingen		42/48	51 582	808 523
		43	0	0
- Handelsschulden		430/8	0	0
Leveranciers		44	0	0
		440/4	0	0
- Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6	45	1 531	3 633
Belastingen		450/3	1 531	3 633
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	0	0
- Overige schulden		47/48	50 051	804 890
Overlopende rekeningen				
	6	492/3	0	0
TOTAAL DER PASSIVA				
		10/49	30 641 634	28 532 072

RESULTATENREKENING

Toel.	Codes	30/06/2014	30/06/2013
	70/74	0	0
Bedrijfsopbrengsten			
- Andere bedrijfsopbrengsten	74		
Bedrijfskosten (+) (-)	60/64	69 759	68 943
- Diensten en diverse goederen	61	68 799	68 075
- Andere bedrijfskosten	640/8	960	868
Bedrijfswinst (bedrijfsverlies) (+) (-)	9901	-69 759	-68 943
Financiële opbrengsten	75	925 910	774 795
- Opbrengsten uit financiële vaste activa	750	701 564	623 315
- Opbrengsten uit vlottende activa	751	224 315	151 128
- Andere financiële opbrengsten	752/9	31	352
Financiële kosten (+) (-)	65	168 162	-348
- Waardeverminderingen op vlottende activa (aandelen) : toevoegingen (+) terugnemingen (-)	651	40 577	-74 442
- Andere financiële kosten (+) (-)	652/9	127 585	74 094
Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting (+) (-)	9902	687 989	706 200
Uitzonderlijke opbrengsten	76	2 198 267	2 385 020
- Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761	0	799 427
- Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	763	2 198 267	1 585 593
- Andere uitzonderlijke opbrengsten	764/9	0	0
Uitzonderlijke kosten (+) (-)	66	0	0
- Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661		
- Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	663	0	0
Winst (verlies) van de periode vóór belastingen (+) (-)	9903	2 886 256	3 091 220
Belastingen op het resultaat (+) (-)	67/77	19 753	19 916
- Belastingen	670/3	19 753	19 916
- Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	77		
Winst (verlies) per 30 juni (+) (-)	9904	2 866 503	3 071 304

STAAT VAN DE MATERIELE VASTE ACTIVA**TERREINEN EN GEBOUWEN****Aanschaffingswaarde per einde van het vorig boekjaar****Mutaties tijdens het 1° semester**

- Aanschaffingen, met inbegrip v/d geproduceerde vaste activa

- Overdrachten en buitengebruikstellingen

- Overboekingen van een post naar een andere (+) (-)

Aanschaffingswaarde op het einde van het 1° semester**NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET 1° SEMESTER**

Codes	30/06/2014	31/12/2013
8191P	xxxxxxxxxx	25 199
8161		
8171		
8181		
8191	25 199	
(22)	25 199	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA**ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN****Aanschaffingswaarde per einde van het vorig boekjaar****Mutaties tijdens het 1° semester**

- Aanschaffingen

- Overdrachten en buitengebruikstellingen

- Overboeking van een post naar een andere (+) (-)

Aanschaffingswaarde op het einde van het 1° semester**Waardeverminderingen per einde van het vorig boekjaar****Mutaties tijdens het 1° semester**

- Geboekt

- Teruggenomen

- Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

- Overgeboekt van een post naar een andere (+) (-)

Waardeverminderingen per einde van het 1° semester**NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET 1° SEMESTER**

8393P	xxxxxxxxxx	23 936 471
8363	5 793 796	
8373	3 763 411	
8383		
8393	25 966 856	
8523P	xxxxxxxxxx	0
8473		
8483		
8503		
8513		
8523	0	
(284)	25 966 856	

**OVERIGE GELDBELEGGINGEN EN
OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)****Aandelen**

Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag

Niet-opgevraagd bedrag

Termijnrekeningen bij kredietinstellingen

Met een resterende looptijd of opzegtermijn van hoogstens één maand

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

51	3 868 701	3 824 415
8681	3 868 701	3 824 415
8682	0	0
53	517 000	555 000
8686	517 000	555 000
	0	0

**STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE
AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR****STAAT VAN HET KAPITAAL****Maatschappelijk kapitaal**

- Geplaatst kapitaal per einde van het vorig boekjaar

- Geplaatst kapitaal per einde van het 1° semester

100P	xxxxxxxxxx	8 280 197
(100)	8 280 197	

Codes		Bedragen
	8 280 197	315 594
8702		200 863
8703		114 731
8704		0

- Wijzigingen tijdens het 1° semester

- Samenstelling van het kapitaal

- Soorten aandelen

Aandelen zonder aanduiding van de nominale waarde

- Op naam

- Gedematerialiseerd

- Aan toonder

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING PER EINDE VAN HET 1° SEMESTER, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN.

ZIE VERDER PAGINA 8.

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (post 450/3 van de passiva)

Niet-vervallen belastingschulden

Codes	30/06/2014
9073	1 531

BEDRIJFSRESULTATEN

Andere bedrijfskosten

Bedrijfsbelastingen en -taksen

Andere

Codes	30/06/2014	30/06/2013
640	960	868
641/8		

FINANCIELE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Waardeverminderingen op vlottende activa

Geboekt

Teruggenomen

Codes	30/06/2014	30/06/2013
6510	89 424	14 347
6511	48 847	88 789

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het 1° semester

- Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen

- Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen

- Geraamde belastingsupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

- Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen

- Geraamde belastingsupplementen of belastingen

waarvoor een voorziening werd gevormd

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst VOOR belastingen, zoals die blijkt uit de staat, en de geraamde belastbare winst

- Definitief belaste inkomsten

- Inkomsten vrijgesteld krachtens internationale overeenkomsten

- Notionele interest aftrek

- Herneming voorheen geboekte waardeverm. op geldbelegg.

- Gerealiseerde meerwaarden op geldbeleggingen

- Geboekte waardeverminderingen op geldbeleggingen

- Gerealiseerde minderwaarden op geldbeleggingen

Codes	30/06/2014
9134	19 753
9135	89 636
9136	69 883
9137	
9138	
9139	
9140	
	575 111
	0
	36 756
	48 847
	1 156 189
	89 424
	21 581

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het semester.

Uitzonderlijke opbrengsten die niet belastbaar zijn :

- gerealiseerde meerwaarden op aandelen (financiële vaste activa) :	1 122 492
- herneming van voorheen geboekte waardeverminderingen op aandelen (financiële vaste activa) :	0

Uitzonderlijke kosten die fiscaal niet aftrekbaar zijn :

- gerealiseerde minderwaarden op aandelen (financiële vaste activa) :	0
- geboekte waardeverminderingen op aandelen (financiële vaste activa) :	0

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN.**In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

- Aan de onderneming (aftrekbaar)

- Door de onderneming

Ingehouden bedragen ten laste van derden als

- Bedrijfsvoorheffing

- Roerende voorheffing

Codes	30/06/2014	30/06/2013
9145	0	0
9146	0	0
9147	500	700
9148	106 522	106 546

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN.

Nihil.

FINANCIELE BETREKKINGEN MET BESTUURDERS.**Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen ten laste van de resultatenrekening aan de bestuurders**

Codes	30/06/2014
9503	48 000

AANDEELHOUDERSCHAP

- Compagnie Commerciale Belge NV : 45,12 %
- Société Belge de Prêts Fonciers NV : 9,03 %
- Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne NV : 9,03 %
- Baron Didier Gillès de Pélichy : 5,57 %

ONTVANGEN KENNISGEVINGEN

- 1) Ontvangen kennisgevingen overeenkomstig de transparantiewetgeving (titel ii van de wet van 02/05/2007 en het koninklijk besluit van 14/02/2008)

Op 05/06/2014

Reden voor de kennisgeving : verwerving of overdracht van stemrechtverlenende effecten of stemrechten.

Kennisgeving door : een persoon die alleen kennis geeft.

Kennisgevingsplichtige personen : Didier Gillès de Pélichy (Baron)

Datum van drempeloverschrijding : 29/04/2014

Overschreden drempel : 5,00 %

Noemer : 315.594

Details van de kennisgeving :

Stemrechten	Vorige kennisgeving	Na de transactie	Na de transactie
Houders van stemrechten	Stemrechten	Stemrechten verbonden aan effecten	Stemrechten verbonden aan effecten in %
Didier Gillès de Pélichy		17.576	5,57 %
TOTAAL		17.576	5,57 %

BELRECA NV heeft geen gelijkgestelde financiële instrumenten uitgegeven.

Opmerking : Overschrijding vastgesteld ter gelegenheid van een patrimoniale reorganisatie en de hergroepering van depositorekeningen in een familiale context.

Op 17/08/2011

Reden voor de kennisgeving : verwerving of overdracht van stemrechtverlenende effecten of stemrechten.

Kennisgeving door : een moedermaatschappij of een controlerende persoon

Kennisgevingsplichtige personen :

- Compagnie Commerciale Belge NV – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen
- Michel van de Put
- Tatienne van de Put
- Eric van de Put
- Arnaud van de Put
- Manoëlle van de Put
- Anne-Michèle van de Put
- Stéphanie van de Put
- Société Belge de Prêts Fonciers NV – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen
- Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne NV – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen

Datum van drempeloverschrijding : 12/08/2011

Overschreden drempel : 45,00 %

Deze aangifte werd opgesteld ingevolge de individuele overschrijding van de drempel van 45 % door Compagnie Commerciale Belge NV.

Noemer : 315.594

Details van de kennisgeving :

Stemrechten	Vorige kennisgeving	Na de transactie	Na de transactie
Houders van stemrechten	Stemrechten	Stemrechten verbonden aan effecten	Stemrechten verbonden aan effecten in %
Michel van de Put	3.852	3.852	1,22 %
Tatienne van de Put	531	531	0,17 %
Eric van de Put	1.531	1.531	0,49 %
Arnaud van de Put	1.031	1.031	0,33 %
Manoëlle van de Put	531	531	0,17 %
Anne-Michèle van de Put	531	531	0,17 %
Stéphanie van de Put	531	531	0,17 %
Compagnie Commerciale Belge NV	140.947	142.393	45,12 %
Société Belge de Prêts Fonciers NV	28.500	28.500	9,03 %
Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne NV	28.500	28.500	9,03 %
TOTAAL	206.485	207.931	65,89 %

BELRECA NV heeft geen gelijkgestelde financiële instrumenten uitgegeven.

Keten van gecontroleerde ondernemingen via dewelke de deelneming daadwerkelijk wordt gehouden :

Familie Michel van de Put controleert rechtstreeks en onrechtstreeks Compagnie Commerciale Belge NV. Compagnie Commerciale Belge NV oefent een feitelijke controle uit over Société Belge de Prêts Fonciers NV en Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne NV.

- 2) Ontvangen kennisgevingen overeenkomstig de wet op de openbare overnameaanbiedingen van 01 april 2007.

Op 16/08/2013 :

Toestand op 16/08/2013 :

Compagnie Commerciale Belge NV – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen :

aantal aandelen Belreca in bezit : 142.393 – stemrechten : 45,12 %.

Gezamenlijke controle over Compagnie Commerciale Belge NV op 16/08/2013 :

Familie van de Put : 64,19 % met name :

Michel van de Put – Tatienne van de Put – Eric van de Put – Arnaud van de Put – Manoëlle van de Put – Anne-Michèle van de Put – Stéphanie van de Put.

BELRECA HEEFT GEEN ENKEL EIGEN AANDEEL.

SAMENVATTING VAN DE WAARDERINGSREGELS

ACTIVA

MATERIELE VASTE ACTIVA

Terreinen en gebouwen.

De materiële vaste activa bestaande uit verscheidene bezittingen in Tunesië werden gewaardeerd tegen netto-boekwaarde (ingebrachte waarde bij de oprichting).

FINANCIELE VASTE ACTIVA

De deelnemingen en aandelen die behoren tot de financiële vaste activa, worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde met individualisering van de aangekochte blokken per aankoopdatum. De aanschaffingskosten worden ten laste van de resultatenrekening gelegd in het jaar van de aankoop.

Op het einde van elk boekjaar wordt de boekwaarde vergeleken met de beurswaarde, of bij gebrek aan notering met de netto-actiefwaarde van de vennootschap waarin geparticipeerd wordt, desgevallend gecorrigeerd in functie van de gekende elementen zoals de rentabiliteit en/of de toekomstperspectieven.

Indien de beurswaarde of de geraamde waarde (voor de niet genoteerde waarden) lager ligt dan de boekwaarde, wordt een waardevermindering geboekt.

Indien de beurswaarde of de geraamde waarde (voor niet genoteerde waarden) hoger is dan de boekwaarde, worden de vroeger geboekte waardeverminderingen passend teruggenomen. Er worden geen herwaarderingen boven de aanschaffingswaarde geboekt.

Achtergestelde vorderingen op de ondernemingen waarin deelnemingen en aandelen aangehouden worden, worden op eenzelfde wijze gewaardeerd.

De borgtochten in contanten gestort als doorlopende waarborg aan openbare besturen of nutsbedrijven worden gewaardeerd aan hun realisatiewaarde, en wanneer deze lager ligt dan het oorspronkelijk bedrag, worden waardeverminderingen geboekt. Wanneer de waardeverminderingen niet helemaal meer verantwoord zijn moeten zij teruggenomen worden.

VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

De vorderingen worden op het actief geboekt voor hun nominale waarde. Waardeverminderingen worden geboekt zodra blijkt dat de debiteur niet of niet geheel aan zijn verplichtingen kan voldoen.

GELDBELEGGINGEN

Het betreft :

Aandelen : zij werden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs exclusief de bijkomende kosten. Hierop werden waardeverminderingen geboekt op het einde van het boekjaar indien de realisatiewaarde lager lag dan de aanschaffingsprijs. Voorheen geboekte waardeverminderingen werden hernomen indien de realisatiewaarde hoger lag dan de netto-boekwaarde en dit voor maximaal het gedeelte dat de netto-boekwaarde overtrof.

Termijnrekeningen < 1 maand : deze werden geboekt voor hun nominale waarde. Zij worden gewaardeerd aan hun netto-realiseerbare waarde op datum van de jaarrekening.

LIQUIDE MIDDELEN

Deze elementen worden gewaardeerd aan hun netto-realiseerbare waarde op datum van de jaarrekening.

PASSIVA**SCHULDEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR.**

Deze worden gewaardeerd aan hun nominale verschuldigde waarde per balansdatum waar nodig verhoogd met de verschuldigde gerechtskosten, nalatigheidsintresten en ander aankleven.

Andere inlichtingen aangaande het vermogen, de financiële positie en het resultaat van de onderneming :

De bezittingen in Tunesië werden hernomen onder de rubriek "Terreinen en Gebouwen" voor EUR 25.199. In de loop van het jaar 2014, zijn wij er nog niet in geslaagd de winst van ons bijkantoor per 31/12/2013 over te schrijven naar België.

Bijkomende inlichtingen in toepassing van artikel 100 van het wetboek van vennootschappen :**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS : zonder voorwerp.****SCHULDEN**

- a) Schulden gewaarborgd door Belgische overheden : NIHIL
- b) Schulden tegenover de belastingsbesturen en bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid :
NIHIL
- c) Kaptiaal- en rentesubsidies uitbetaald of toegekend door openbare besturen of instellingen :
NIHIL

TUSSENTIJD'S JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER HET 1° SEMESTER : zie hierna.

**TUSSENTIJD'S JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
OVER HET 1° SEMESTER 2014**

Mevrouwen, Mijne Heren,

Wij hebben de eer de verkorte financiële overzichten (01/01/2014 tot en met 30/06/2014), hierbij in bijlage, aan U voor te leggen. Hierna vindt U derhalve het tussentijds jaarverslag van onze vennootschap. Het verslag is opgesteld overeenkomstig de vereisten van het Wetboek van vennootschappen.

1. Een getrouw overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt.

Het halfjaarlijks financieel verslag sluit af met een balanstotaal van € 30.641.634 en een winst van € 2.866.503.

Het eerste semester 2014 werd gekenmerkt door stijgende beurzen in Europa, America en Japan en zeer lage korte termijnrenten.

Toestand van de portefeuille per 30/06/2014 :

Financiële vaste activa "aandelen" :

Aanschaffingsprijs :	€	25.966.856
Geboekte waardeverminderingen :	€	0
Netto-boekwaarde :	€	25.966.856

Geldbeleggingen "aandelen" :

Aanschaffingsprijs :	€	7.003.739
Geboekte waardeverminderingen :	€	3.135.038
Netto-boekwaarde :	€	3.868.701

Tijdens het 1° semester werden er op de financiële vaste activa waardeverminderingen geboekt ten belope van € 0 en teruggenomen ten belope van € 0 (inclusief op de verkopen).

Op de geldbeleggingen "aandelen" werden er waardeverminderingen geboekt ten belope van € 89.424 en hernomen ten belope van € 48.847 (inclusief op de verkopen).

Er werden aandelen gekocht voor een totaal bedrag van € 6.058.502 en verkocht voor een totaal bedrag van € 3.943.255 (boekwaarde).

Op de verkopen werden :

- waardeverminderingen hernomen ten belope van € 20.173
- minderwaarden gerealiseerd ten belope van € 21.581
- en meerwaarden gerealiseerd ten belope van € 2.312.776

hetzij een netto positief resultaat van € 2.311.368.

Per 30/06/2014 vertoont de portefeuille latente meerwaarden voor ongeveer € 13.445.357.

De waarde van ons actief in Tunesië (€ 25.199) is ongewijzigd. Wij zijn er nog niet in geslaagd de winst van ons bijkantoor per 31/12/2013 over te schrijven naar België.

Belreca heeft geen dochter(s) en is bijgevolg niet onderworpen aan consolidatie. Belreca past het algemeen Belgisch boekhoudrecht toe.

Evolutie van enkele posten van het activa, passiva en resultatenrekeningen.

	30/06/2014	31/12/2013	EVOLUTIE
ACTIVA			
Terreinen en gebouwen	30 641 634	28 532 072	2 109 562
Andere financiële vaste activa (aandelen)	25 199	25 199	0
Vorderingen op ten hoogste één jaar	25 966 856	23 936 471	2 030 385
Geldbeleggingen	150 257	170 203	-19 946
Liquide middelen	4 385 701	4 379 415	6 286
	113 621	20 784	92 837
PASSIVA	30 641 634	28 532 072	2 109 562
Geplaatst kapitaal	8 280 197	8 280 197	0
Reserves	18 328 020	18 328 020	0
Overgedragen winst (verlies) (+) (-)	1 115 332	1 115 332	0
Winst van de periode (verlies) (+) (-)	2 866 503		
Schulden op ten hoogste één jaar	51 582	808 523	-756 941
RESULTATENREKENING	30/06/2014	30/06/2013	EVOLUTIE
Andere bedrijfsopbrengsten	0	0	0
Bedrijfskosten (+) (-)	69 759	68 943	816
Bedrijfswinst (bedrijfsverlies) (+) (-)	-69 759	-68 943	-816
Financiële opbrengsten	925 910	774 795	151 115
Financiële kosten (+) (-)	168 162	-348	168 510
Winst (verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting (+) (-)	687 989	706 200	-18 211
Uitzonderlijke opbrengsten	2 198 267	2 385 020	-186 753
Uitzonderlijke kosten (+) (-)	0	0	0
Winst (verlies) van de periode vóór belastingen (+) (-)	2 886 256	3 091 220	-204 964
Belastingen op het resultaat (+) (-)	19 753	19 916	-163
Winst (verlies) per 30 juni (+) (-)	2 866 503	3 071 304	-204 801

Winst per aandeel :

gewoon winst per aandeel : € 9,08

verwaterde winst per aandeel : € 9,08

Aantal aandelen (noemer) : 315.594 (1 aandeel = 1 stem)

Ter informatie : de uiterste koersen van het aandeel Belreca op NYSE Euronext Brussels in 2014 bedroegen € 95,00 en € 96,00.

Koers van het aandeel Belreca op 31/12/2013 : 92,00.

Koers van het aandeel Belreca op 30/06/2014 : 96,00.

De belangrijkste risico's en onzekerheden van Belreca bestaan voornamelijk in de evolutie van de wereldeconomie in het algemeen en de financiële markten in het bijzonder. Aangezien Belreca een portefeuillemaatschappij is, is zij onderhevig aan typisch beursrisico's. Door het gerichte beleid van Belreca worden deze risico's beperkt. Er worden inderdaad geen afgeleide producten onderschreven of uitgegeven. De aandelen, geboekt onder de financiële vaste activa, worden als participatie of als

langdurige belegging aangehouden. De aandelen die aan deze criteria niet voldoen worden geboekt onder de geldbeleggingen. Er worden geen speculatieve posities genomen in financiële instrumenten.

2. Informatie omtrent de belangrijke gebeurtenissen die na het einde van het 1° semester hebben plaatsgevonden.

Sinds 30/06/2014 zijn er geen gebeurtenissen die een significante invloed hebben op de financiële positie en / of de resultaten over het 1° semester 2014 van Belreca.

3. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden, voor zover zij niet van die aard zijn dat zij ernstig nadeel zouden berokkenen aan de vennootschap.

Er zijn geen dergelijke omstandigheden.

4. Gegevens betreffende het bestaan van bijkantoren van de vennootschap.

Belreca heeft één bijkantoor in Tunis.

De bezittingen in Tunesië werden hernomen onder de rubriek “Terreinen en Gebouwen” voor € 25.199. De winst van ons bijkantoor per 31/12/2013 is ons nog niet toegekomen (34.334,431 Dinars).

5. Specifieke informatie eigen aan emittenten naar Belgisch recht (K.B. van 14/11/2007 Emittenten van Financiële Instrumenten Titel IV Inlichtingen in het jaarverslag, Artikel 34).

- Kapitaalstructuur : het kapitaal (€ 8.280.197) is vertegenwoordigd door 315.594 aandelen zonder aanduiding van de nominale waarde. Het kapitaal is volledig geplaatst en volstort. Alle aandelen hebben dezelfde rechten. Eén aandeel = één stem.
- Wettelijke of statutaire beperking van overdracht van effecten : nihil.
- Houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn, en een beschrijving van deze rechten : nihil.
- Mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers wanneer de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend : nihil.
- Wettelijke of statutaire beperking van de uitoefening van het stemrecht : nihil.
- Aandeelhoudersovereenkomsten die bekend zijn bij de emittent en welke aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten en/of van de uitoefening van het stemrecht : nihil.
- Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten van de emittent :
 - Benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan : deze materie wordt geregeld door artikelen 13 en 14 van de “statuten” en door de “corporate governance”. Artikel 13. De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur, samengesteld uit tenminste drie (3) bestuurders. Alleen de algemene vergadering is bevoegd om het aantal bestuurders te bepalen. De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering. De duur van hun opdracht mag zes(*) jaren niet te boven gaan. Hun opdracht eindigt bij de sluiting van de algemene vergadering of de raad van bestuur die in hun vervanging voorziet. De bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden ontslagen. Aftredende bestuurders zijn herbenoembaar. Wanneer een plaats van bestuurder openvalt, hebben de overblijvende bestuurders het recht om voorlopig in de vacature te voorzien. De eerstvolgende algemene vergadering beslist over de definitieve benoeming. De nieuw benoemde bestuurder doet de tijd uit van degene die hij vervangt. Artikel 14. De raad van bestuur kan onder zijn leden een voorzitter kiezen. Indien de voorzitter belet is, wordt hij vervangen door een ander bestuurder. Bestuurders worden voorgedragen door de raad van bestuur. In het kader van de “corporate governance” worden de volgende regels in acht

genomen door de raad van bestuur, in zijn hoedanigheid van benoemingscomité, voor de voorgedragen kandidaten : hij dient over de nodige bekwaamheid en kennis te beschikken; hij dient over een diploma te beschikken van minimum hoger onderwijs en bij voorkeur drager te zijn van een universitair diploma dat dienstig is in het kader van de activiteiten van de vennootschap; hij dient een bewijs van goed gedrag en zeden voor te leggen; hij dient een curriculum vitae voor te leggen waaruit zijn beroepservaring dient te blijken; hij dient op zijn minst tweetalig te zijn (NL en FR); hij dient een lijst in van de functies die hij reeds vervult; de raad van bestuur zal zijn beroepsverleden grondig onderzoeken; de raad van bestuur zal een kandidaat slechts voordragen indien hij aanvaard wordt door de meerderheid van de raad van bestuur en dit teneinde de efficiënte werking van de raad van bestuur te verzekeren; benoemingen en herbenoemingen zullen minstens 30 dagen voor de algemene vergadering bekend gemaakt worden, samen met de andere agendapunten; elk voorstel tot benoeming van een bestuurder door de algemene vergadering wordt vergezeld van een aanbeveling door de raad van bestuur. Een hernieuwing van het mandaat is slechts mogelijk indien de betrokken bestuurder zijn mandaat naar behoren heeft vervuld, de gedragscode, de reglementen en procedures van Belreca heeft nageleefd alsmede de circulaires en de aanbevelingen van de FSMA. Hij dient nog steeds aan de eisen te voldoen van een kandidaat bestuurder. De bestuursmandaten mogen zes jaren niet te boven gaan. Er is geen leeftijdsgrens vastgesteld. De raad van bestuur stelt de nodige middelen ter beschikking van haar leden voor de ontwikkeling en de actualisering van hun kennis en hun bekwaamheden. (*) statutair 6 jaar, corporate governance charter : 4 jaar, in de praktijk : 3 jaar. Zie eveneens verder in dit verslag (Principe 4.15 van de code).

- Wijziging van de statuten : deze materie wordt geregeld door het Wetboek van vennootschappen en meer bepaald door artikel 558 : Tenzij anders bepaald, heeft de algemene vergadering het recht om wijzigingen aan te brengen in de statuten. De algemene vergadering kan over wijzigingen in de statuten alleen dan op geldige wijze beraadslagen en besluiten, wanneer de voorgestelde wijzigingen bepaaldelijk zijn aangegeven in de oproeping en wanneer de aanwezigen ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Is de laatste voorwaarde niet vervuld, dan is een nieuwe bijeenroeping nodig en de nieuwe vergadering beraadslaagt en besluit op geldige wijze, ongeacht het door de aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigde deel van het kapitaal. Een wijziging is alleen dan aangenomen, wanneer zij drie vierden van de stemmen heeft verkregen.
- Bevoegdheden van het bestuursorgaan, met name wat de mogelijkheid tot uitgifte of inkoop van aandelen betreft : tot verhoging van het kapitaal wordt besloten door de algemene vergadering, volgens de regels gesteld voor de wijziging van de statuten (artikel 6 van de statuten). De raad van bestuur is statutair niet gemachtigd om over te gaan tot de inkoop van eigen aandelen.
- Belangrijke overeenkomsten waarbij de emittent partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de emittent na een openbaar overnamebod, alsmede de gevolgen daarvan, behalve indien zij zodanig van aard zijn dat openbaarmaking ervan de emittent ernstig zou schaden; deze afwijkende regeling is niet van toepassing indien de emittent specifiek verplicht is tot openbaarmaking van dergelijke informatie op grond van andere wettelijke vereisten : nihil.
- Tussen de emittent en haar bestuurders of werknemers gesloten overeenkomsten 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 : nihil.

6. Onafhankelijkheid, deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit.

Baron Didier Gillès de Pélichy, onafhankelijke bestuurder, beantwoordt aan de wettelijke criteria inzake onafhankelijkheid. Er wordt verwezen naar bijlage A van de corporate governance charter die beschikbaar is op de website van de vennootschap www.belreca.be

Baron Didier Gillès de Pélichy is sinds jaren actief in de financiële wereld en heeft een rijke ervaring opgelopen in deze materie : kennis van de financiële instrumenten, boekhouding en audit hier omtrent.

7. De vertegenwoordiging van vrouwen in de Raad van bestuur van Belreca.

De wet bepaalt dat ten minste één derde van de leden van de raad van bestuur van een ander geslacht dan dat van de overige leden moet zijn. Op dit ogenblik zijn alle bestuurders van het mannelijk geslacht. Overeenkomstig de wet zal Belreca dit principe moeten toepassen uiterlijk op 01/01/2019.

8. Corporate governance verklaring.

Voorwoord.

Belreca hanteert de Belgische Corporate Governance Code 2009 als referentiecode. Belreca heeft de aanbevelingen aangepast aan de aard (portefeuillemaatschappij) en de omvang van haar activiteiten. Belreca beoogt een maximum aan transparantie via deze verklaring, haar Corporate governance charter en haar website (Principe 9.4 van de Code).

Aandeelhoudersstructuur (Principe 8.4).

Laatste ontvangen kennisgeving overeenkomstig de transparantiewetgeving (titel ii van de wet van 02/05/2007 en het koninklijk besluit van 14/02/2008) :

- Compagnie Commerciale Belge NV : 45,12 % (aandelen en stemrechten)
 - Société Belge de Prêts Fonciers NV : 9,03 % (aandelen en stemrechten)
 - Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne NV : 9,03 % (aandelen en stemrechten)
- Bovenvermelde vennootschappen werden opgenomen in één en dezelfde aangifte.
- Baron Didier Gillès de Pélichy : 5,57 %

Laatste ontvangen mededeling overeenkomstig artikel 74 van de wet op de openbare overnamebiedingen van 01/04/2007 : Familie van de Put controleert rechtstreeks en onrechtstreeks 64,19 % van Compagnie Commerciale Belge NV, die op haar beurt rechtstreeks 45,12 % controleert van Belreca NV.

Voor meer gedetailleerde informatie wordt er uitdrukkelijk verwezen naar pagina 8 van deze brochure en naar de website www.belreca.be rubriek “Aandelen Belreca”, subrubriek “Aandeelhouderschap”.

Organisatie, administratie en beheer van de vennootschap.

De vennootschap Belreca is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Het gaat om een portefeuillemaatschappij die belegt in genoteerde en niet genoteerde effecten hoofdzakelijk op lange termijn. Belreca stelt geen personeel te werk. Belreca wordt uitsluitend bestuurd door de raad van bestuur. Het corporate governance charter is beschikbaar op de website www.belreca.be onder de rubriek “Corporate Governance”.

De raad van bestuur.

Samenstelling (principe 2.1 van de Code) :

De Heer Michel van de Put, voorzitter van de raad van bestuur (Bestuurder van vennootschappen), bestuurder sinds 17/06/1976.

Baron Didier Gillès de Pélichy, onafhankelijke bestuurder (Industrieel ingenieur), sinds 26/04/2011.

De Heer Eric van de Put, bestuurder (Bankier-Effectenmakelaar), sinds 26/11/1992.

De Heer Arnaud van de Put, bestuurder (Bankier-Effectenmakelaar), sinds 21/12/1998.

Geen enkele bestuurder van Belreca oefent nog een mandaat van bestuurder uit in een andere beursgenoteerde vennootschap.

(Principe 2.8 van de Code) Gedurende het eerste semester 2014 is de Raad van Bestuur 3 maal bijeengekomen. Op één vergadering na waren alle bestuurders aanwezig.

Volgende belangrijkste agendapunten werden éénmalig of meermaals gedurende deze bijeenkomsten behandeld : jaarrekening per 31/12/2013, portefeuille, Tunesië, jaarvergadering van 28/04/2014, procedures, waarderingsregels, interne audit en de onafhankelijke bestuurder, verslag van de interne audit over de periode 01/01 tot en met 31/10/2013, Corporate Governance, remuneratiecomité, staat van de effecten aan toonder, DMAT, vernietiging effecten aan toonder, de tussentijdse verklaring per 31/03/2014.

Buiten deze bijeenkomsten blijven de bestuurders van Belreca permanent in contact met elkaar.

(Principe 4.15 van de code) Om de 3 of 4 jaar wordt een evaluatieproces uitgevoerd van de raad van bestuur en van zijn individuele bestuurders. Hierbij komen in aanmerking : leeftijd, persoonlijke bijdrage, kennis, diversiteit, opvolging van wetgeving en evolutie van de financiële markten, de goede werking van de raad van bestuur in zijn geheel, de opgedoken problemen en meningsverschillen en de aanpak ervan. In de praktijk treedt dit proces op bij de hernieuwing van de mandaten van de bestuurders. Een evaluatie vond plaats op 14 januari 2013, het resultaat was positief. Zie eveneens enkele pagina's hierboven van dit verslag "Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten".

Remuneratieverslag (Principe 7 van de Code).

Het remuneratiebeleid is ongewijzigd.

De bezoldigingen die worden toegewezen aan de raad van bestuur door de algemene vergadering van aandeelhouders worden gelijk verdeeld onder het aantal bestuurders. Dit geldt eveneens voor de tantièmes.

De bezoldigingen bedragen voor het ogenblik 12.000,00 euro per bestuurder per boekjaar (algemene vergadering der aandeelhouders van 29/04/2013). De bezoldigingen blijven ongewijzigd gedurende de looptijd van hun mandaat, tenzij de algemene vergadering der aandeelhouders hierover anders zou beslissen.

Samengevat :

- basisbezoldiging : 12.000,00 euro per bestuurder per boekjaar, betaalbaar in één enkel bedrag na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering;
- de variabele bezoldiging : er worden geen variabele bezoldigingen toegekend aan de bestuurders. Er wordt wel verwezen naar de statuten en meer bepaald naar artikel 37. Bestemming van de winst. Het betreft de tantièmes. De statuten zijn beschikbaar op www.belreca.be onder de rubriek "Algemene Informatie";
- pensioenen : nihil ;
- overige componenten zoals vertrekvergoedingen, voordelen in natura, opties op aandelen Belreca, enz... : nihil.

De tantièmes die aan de bestuurders worden toegekend, worden door de statuten bepaald op 10 % van de winst van het boekjaar. De bestuurders hebben beslist om afstand te doen van hun tantièmes.

Remuneratiecomité (Principe 5 van de Code)

In de vennootschappen die aan minstens twee van de volgende criteria beantwoorden :

- gemiddeld aantal werknemers gedurende het betrokken boekjaar van minder dan 250 personen;
- balanstotaal van minder dan of gelijk aan 43.000.000 euro;
- jaarlijkse netto-omzet van minder dan of gelijk aan 50.000.000 euro;

mogen de taken van het **remuneratiecomité** worden uitgeoefend door de raad van bestuur. Dit geldt voor Belreca. Rekening houdend met de statutaire restricties, zijn de bevoegdheden en de macht van het remuneratiecomité bijzonder beperkt.

“Artikel 21 van de statuten bepaald dat de toekenning van een bezoldiging uitsluitend wordt beslist door de algemene vergadering.”

Er wordt verwezen naar hoofdstuk IX van de corporate governance charter dat beschikbaar is op de website van de vennootschap www.belreca.be

Belangenconflicten

Er bestaat geen enkele overeenkomst tussen Belreca en de vennootschappen Compagnie Commerciale Belge, Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne en Société Belge de Prêts Fonciers, vennootschappen waarvan zij een kennisgeving heeft ontvangen, en geen enkele bezoldiging, management fee of ander voordeel werd door Belreca aan deze vennootschappen betaald.

De financiële transacties van Belreca gebeuren via Van de Put & Co Effectenbank waarvan de bestuurders Eric van de Put en Arnaud van de Put zaakvoerders zijn. Deze transacties geschieden aan de gebruikelijke tarieven van Van de Put & Co Effectenbank.

(Principe 3.6 van de Code) Eventuele transacties tussen Belreca en haar bestuurders, of tussen Belreca en externe belanghebbenden die dicht bij haar bestuurders staan (ondernemingen waarin ze zetelen, ouders, bondgenoten, enz.) die niet zouden worden gedekt door de wet, worden altijd aan marktvoorwaarden gesloten. Bovendien onthoudt de bestuurder zich bij de beraadslaging en bij de stemming. Deze transacties worden gemeld aan de raad van bestuur vooraleer deze beraadslaagt. Bestuurders mogen geen melding of gebruik maken van hun mandaat om zich rechtstreeks of onrechtstreeks enig voordeel te bezorgen.

Risicobeleid

De voornaamste risico's en onzekerheden van Belreca werden reeds hiervoor besproken, zie “Evolutie van enkele posten van het activa, passiva en resultatenrekeningen”.

Interne audit (principe 5 van de Code)

In de vennootschappen die aan minstens twee van de volgende criteria beantwoorden :

- gemiddeld aantal werknemers gedurende het betrokken boekjaar van minder dan 250 personen;
- balanstotaal van minder dan of gelijk aan 43.000.000 euro;
- jaarlijkse netto-omzet van minder dan of gelijk aan 50.000.000 euro;

mogen de taken van het auditcomité worden uitgeoefend door de raad van bestuur. Dit geldt voor Belreca.

De aan het auditcomité toegewezen taken worden uitgevoerd door de raad van bestuur als geheel. Baron Didier Gillès de Pélichy, industrieel ingenieur, treedt op als onafhankelijke bestuurder. Hij beschikt over de nodige deskundigheid inzake boekhouding en audit. Rekening houdend met de omvang van Belreca worden de toegewezen taken semestrieel uitgevoerd. Deze taken houden in : opvolging van het financiële verslaggevingproces; opvolging van de doeltreffendheid van de systemen van interne controle en risicobeheer van de vennootschap; opvolging van de wettelijke controle van de jaarrekening, inclusief de opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de commissaris; beoordeling en opvolging van de onafhankelijkheid van de commissaris.

Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen i.v.m. de financiële verslaggeving (principe 1.3 van de Code).

Doorlopende controle van de boekhouding door de secretaris (Accountant & Belastingconsulent) van de raad van bestuur.

Opstelling van de tussentijdse verklaringen, het halfjaarlijks verslag en de jaarrekening door de secretaris.

Semestriële controle door het auditcomité (raad van bestuur) waarbij alle stukken worden nagezien.

Jaarlijkse controle door de commissaris. Automatische aanmaak gedurende het boekjaar van een kopie van alle aan- en verkoopverrichtingen en couponafrekeningen voor de commissaris.

Opvolging van de wetgeving door de secretaris. Voorlegging aan de raad van bestuur.

“Dagelijkse” controle van de financiële verrichtingen door twee bestuurders.

Communicatie met de aandeelhouders en potentiële aandeelhouders (Principe 8.2 van de Code).

Belreca probeert zo goed mogelijk en tijdig alle nodige informatie te verspreiden via haar website www.belreca.be

Deze website bevat geen commerciële informatie :

Algemene informatie : Ons contacteren – Waarschuwing – Raad van Bestuur – Doel – Historiek – Statuten – Registratie – Toezicht FSMA – Publicaties FSMA

Aandelen Belreca : Beursnotering – Beurskoers – Dividenden – Verrichtingen - Financiële Dienst - Aandeelhouderschap

Financiële informatie : Eigen vermogen (sinds de oprichting) – Portefeuille

Kalender

Gevoelige informatie

Corporate governance

Jaarlijkse informatie

Dmat (dematerialisatie van de effecten aan toonder)

Jaarlijks financieel verslag

Halfjaarlijks financieel verslag

Tussentijdse verklaringen

Vergaderingen : Inleiding – Oproeping / Agenda – Deelname – Bijkomende agendapunten – Stemrechten – Voor te leggen stukken – Vragen – Volmachten – Proces-verbalen.

Commissaris.

Clybouw Bedrijfsrevisoren Burgerlijke B.V.B.A. vertegenwoordigd door de heer André Clybouw – Oosterveldlaan 246 – B 2610 Antwerpen (Wilrijk). Tel. 32(0)3.440.41.26 – Fax. 32(0)3.440.04.38 – E-mail : audit@clybouw.net Einde mandaat : 2016 onmiddellijk na de gewone algemene vergadering. Jaarlijkse bezoldiging : € 2.000 exclusief BTW.

Handel met voorwetenschap en marktmanipulatie (marktmisbruik).

Er wordt uitdrukkelijk verwezen naar het Corporate Governance Charter dat terug te vinden is op de website www.belreca.be onder Bijlage G. Gedragscode van de raad van bestuur. In dit hoofdstuk wordt deze materie grondig besproken.

Volgende principes van de “Code” werden niet of slechts gedeeltelijk toegepast (Principe 9.4 van de Code).

1.4 De raad van bestuur beslist over de structuur voor het uitvoerend management en bepaalt de bevoegdheden en plichten die aan het uitvoerend management worden toevertrouwd. Deze worden opgenomen in het intern reglement van de raad van bestuur en in dat van het uitvoerend management.

“Het uitvoerend management wordt uitgeoefend door de raad van bestuur in zijn geheel. Er zijn geen verwijzingen naar het intern reglement.”

1.5 Aan het hoofd van de vennootschap wordt een duidelijk onderscheid gemaakt tussen enerzijds de verantwoordelijkheid voor het leiden van de raad van bestuur en anderzijds de uitvoerende verantwoordelijkheid voor het leiden van de ondernemingsactiviteiten. De functies van voorzitter van de raad van bestuur en die van chief executive officer (CEO) mogen niet door één en dezelfde persoon worden uitgeoefend. De verdeling van verantwoordelijkheden tussen de voorzitter en de CEO wordt duidelijk en schriftelijk vastgesteld, en goedgekeurd door de raad van bestuur.

“Dit principe kan niet toegepast worden aangezien Belreca uitsluitend wordt bestuurd door de raad van bestuur ingevolge de omvang van de vennootschap. Belreca stelt geen personeel te werk.”

1.6 De voorzitter onderhoudt nauwe relaties met de CEO en geeft steun en advies, met respect voor de uitvoerende verantwoordelijkheid van de CEO.

“Dit principe kan niet toegepast worden aangezien Belreca uitsluitend wordt bestuurd door de raad van bestuur ingevolge de omvang van de vennootschap. Belreca stelt geen personeel te werk.”

2.3 Minstens de helft van de raad van bestuur bestaat uit niet-uitvoerende bestuurders, en minstens drie van hen zijn onafhankelijk overeenkomstig de wettelijke bepalingen terzake.

“Gezien de omvang en de activiteiten van Belreca wordt hier afgeweken van de Code. Er werd één onafhankelijke bestuurder aangesteld die aan de wettelijke criteria voldoet.”

2.6 De voorzitter legt de agenda van de raadsvergaderingen vast – na overleg met de CEO – en ziet erop toe dat de procedures met betrekking tot voorbereiding, de beraadslaging, de goedkeuring van resoluties en de uitvoering van de besluiten correct verlopen. De notulen van de vergadering geven een samenvatting van de besprekingen, specificeren de besluiten die werden genomen en maken melding van het eventuele voorbehoud van bepaalde bestuurders.

“Dit principe wordt gedeeltelijk niet toegepast rekening houdend met de omvang en de activiteiten van Belreca. Belreca stelt geen personeel te werk. De agenda wordt samengesteld in overleg met alle bestuurders.”

4.2 De voorzitter van de raad van bestuur of een andere niet-uitvoerende bestuurder leidt het benoemingsproces. Het benoemingscomité beveelt de raad van bestuur geschikte kandidaten aan. De raad van bestuur doet dan voorstellen tot benoeming of herbenoeming aan de algemene vergadering.

“Rekening houdend met de aard en de omvang van de activiteiten van Belreca, wordt het benoemingscomité uitgeoefend door de raad van bestuur in zijn geheel.”

4.9 Voor bestuurders die lid worden van een comité van de raad van bestuur, omvat de initiële vorming een omschrijving van de specifieke rol en opdrachten van dit comité, alsook alle andere informatie die verband houdt met de specifieke rol van het betrokken comité.

“Rekening houdend met de omvang en de activiteiten van Belreca overkoepelt het vormingsproces alle aspecten van Belreca.”

4.12 De niet-uitvoerende bestuurders evalueren geregeld (bij voorkeur één keer per jaar) hun interactie met het uitvoerend management. Daartoe komen zij minstens eenmaal per jaar bijeen in afwezigheid van de CEO en de andere uitvoerende bestuurders.

“Dit principe wordt niet toegepast rekening houdend met de aard en de omvang van de activiteiten van Belreca en de omvang van de raad van bestuur.”

5.1 De raad van bestuur richt gespecialiseerde comités op om bepaalde specifieke aangelegenheden te analyseren en de raad hierover te adviseren. De besluitvorming berust bij de raad, die collegiaal

bevoegd blijft. Voor elk comité bepaalt de raad van bestuur het intern reglement en publiceert dit in het Corporate Governance Charter. Overigens detaillieert de raad van bestuur in de Corporate Governance Verklaring de samenstelling en de werking ervan.

“Rekening houdend met de omvang van Belreca werden er geen afzonderlijke comités opgericht. Het auditcomité en het remuneratiecomité worden uitgeoefend door de raad van bestuur zelf. De raad van bestuur oefent eveneens de functies uit van het benoemingscomité.”

5.2 Overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, richt de raad van bestuur een auditcomité op. Dit auditcomité verleent de raad van bestuur ondersteuning bij het vervullen van zijn verantwoordelijkheden inzake monitoring met het oog op een controle in de ruimste zin en past de bepalingen toe zoals beschreven in bijlage C.

“Dit principe wordt hoofdzakelijk nageleefd maar niet volledig zoals voorgeschreven in bijlage C. Zoals vermeld onder punt 5.1 wordt deze functie uitgeoefend door de raad van bestuur. Rekening houdend met de omvang en de activiteiten van Belreca worden deze taken herleid tot : opvolging van het financiële verslaggevingproces; opvolging van de doeltreffendheid van de systemen van interne controle en risicobeheer van de vennootschap; opvolging van de wettelijke controle van de jaarrekening, inclusief de opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de commissaris; beoordeling en opvolging van de onafhankelijkheid van de commissaris. Het auditcomité komt om de 6 maanden bijeen.”

5.3 De raad van bestuur richt een benoemingscomité op in overeenstemming met de bepalingen in bijlage D.

“Rekening houdend met de omvang en de activiteiten van Belreca wordt deze functie in de schoot van de raad van bestuur uitgeoefend.

De bepalingen in bijlage D worden indien mogelijk opgevolgd.”

5.4 De raad van bestuur richt een remuneratiecomité op in overeenstemming met de bepalingen in bijlage E.

“Rekening houdend met de omvang en de activiteiten van Belreca wordt deze functie in de schoot van de raad van bestuur uitgeoefend. De bepalingen in bijlage E worden niet toegepast. De bezoldigingen van de raad van bestuur worden uitsluitend bepaald door de algemene vergadering op voorstel van de raad van bestuur in zijn hoedanigheid van remuneratiecomité. De raad van bestuur stelt een remuneratieverslag op.”

6. De vennootschap werkt een duidelijke structuur uit voor het uitvoerend management.

“Dit principe wordt niet toegepast aangezien Belreca geen personeel tewerkstelt.

De vennootschap Belreca is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht . Het gaat om een “portefeuillemaatschappij” die hoofdzakelijk belegt in genoteerde en niet-genoteerde effecten. De aandelen, geboekt onder de financiële vaste activa, worden als participatie of als langdurige belegging aangehouden. De aandelen die aan deze criteria niet voldoen worden geboekt onder de geldbeleggingen.

De raad van bestuur streeft naar een goedkeuring van de aan- of verkopen bij eenparigheid van stemmen.”

8.8 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.

“Niet opgenomen in de statuten.

Artikel 533ter § 1 van het Wetboek van vennootschappen bepaalt de drempel op 3 %.”

9.1 De vennootschap stelt een Corporate Governance Charter op waarin de voornaamste aspecten van haar corporate governance beleid wordt beschreven, waaronder op zijn minst de elementen opgesomd in de bepalingen van bijlage F, 9.1/1.

“Dit principe wordt toegepast voor Belreca waarbij slechts één intern reglement / gedragscode werd opgesteld aangezien het benoemingscomité, het auditcomité en het remuneratiecomité worden uitgeoefend in de schoot van de raad van bestuur.”

De resultaten van het tweede semester 2014 zullen afhankelijk zijn van de economische conjunctuur.

Antwerpen, 25 juli 2014.

VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN INZAKE DE OPSTELLING VAN HET HALJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG

De Heer Michel van de Put (voorzitter van de raad van bestuur), Baron Didier Gillès de Pélichy (bestuurder), de Heer Eric van de Put (bestuurder) en de Heer Arnaud van de Put (bestuurder), verklaren, dat, voorzover hen bekend,

- de verkorte financiële overzichten, zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Belreca;
- het tussentijds jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van Belreca, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt.

Antwerpen, 25 juli 2014.