

BELRECA

Naamloze Vennootschap

RPR Antwerpen 0416.585.207 – Niet B.T.W. Plichtig
☎(32) 03/286.71.86 - E-mail : info@belreca.be - Website : www.belreca.be
Van Putlei 74-76 B 2018 Antwerpen

PROCESVERBAAL VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 27 APRIL 2020

De zitting wordt geopend te 11.05 uur onder het voorzitterschap van de heer Eric van de Put, voorzitter van de raad van bestuur. Ingevolge het coronavirus COVID-19 wordt de vergadering gehouden via een “video-call conference”.

Overeenkomstig artikel 30 der statuten, duidt de voorzitter de heer Benoit Marinus aan in hoedanigheid van secretaris en kiest de vergadering Baron Didier Gillès de Pélichy als stemopnemer.

Praktische mededeling : indien om technische redenen de heer Eric van de Put zou uitvallen zal zijn taak overgenomen worden door de heer Benoit en zal mevrouw Caroline van de Put de functie van secretaris overnemen. Indien de heer Benoit Marinus zou uitvallen om technische redenen zal zijn taak overgenomen worden door mevrouw Caroline van de Put. Indien Baron Didier Gillès de Pélichy zou uitvallen om technische redenen zal zijn taak overgenomen worden door de heer Nicolas van de Put.

Verrichtingen die reeds plaats hebben gevonden gedurende het boekjaar 2020 zullen hier noch worden besproken, noch worden becijferd. Informatie hier omtrent is beschikbaar op de website van Belreca.

Hij stelt vast dat de wettelijke formaliteiten voor de oproep tot de huidige vergadering vervuld werden, hij legt op het bureel een exemplaar neer van de bewijsnummers der dagbladen waarin de oproep tot de huidige vergadering verschenen zijn, te weten :

Belgisch Staatsblad van 17/03/2020.

Er werd eveneens een aangepaste oproeping verstuurd naar de pers en de geregistreerden. Belreca heeft deze oproeping eveneens elektronisch neergelegd bij de FSMA en op haar website gepubliceerd. De agenda is ongewijzigd gebleven, enkel de modaliteiten werden aangepast.

Hij stelt vast dat de aanwezigheidslijst 6 aandeelhouders vermeldt als aanwezig of vertegenwoordigd, welke samen 205.182 maatschappelijke aandelen bezitten.

Alvorens over te gaan tot de agenda vraagt de voorzitter één minuut stilte voor onze bestuurders of gewezen bestuurders overleden in 2019 en 2020 namelijk de heer Michel van de Put overleden op 30/03/2019 en Baron Gaëtan Gillès de Pélichy overleden op 21/01/2020.

Informatie omtrent de belangrijke gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden.

Impact van het corona virus / COVID-19

Sinds de wereldwijde uitbraak van het corona virus / Covid-19 ondergaan de beurskoersen aanzienlijke schommelingen. Aangezien de volledige portefeuille van

Belreca gepubliceerd is op www.belreca.be, onder de rubriek Financiële informatie, kunnen de geïnteresseerden de beurswaarde dagelijks berekenen en opvolgen. De portefeuille van Belreca is dus vatbaar voor waardeverminderingen en de inkomsten zullen afhankelijk zijn van de dividenden die Belreca zal ontvangen gedurende het boekjaar 2020. Een duidelijker beeld hier omtrent zal blijken uit het Halfjaarlijks Financieel Verslag.

De vergadering is geldig samengesteld en gaat over tot de

☛ AGENDA

1. Jaarverslag van de Raad van Bestuur en verslag van de commissaris.
2. Goedkeuring van de jaarrekening per 31/12/2019 en het remuneratieverslag.
3. Kwijting aan de bestuurders en commissaris.

1. Jaarverslag van de Raad van Bestuur en verslag van de commissaris.

De voorzitter stelt vast dat de vergadering ervan afziet het volledig jaarverslag van de raad van bestuur te doen voorlezen. De lezing beperkt zich tot de pagina's 2 tot en met 4 en van het remuneratieverslag pagina 8.

Uitgezonderd het remuneratieverslag geeft dit jaarverslag geen aanleiding tot een besluit.

De voorzitter van de Raad van Bestuur beantwoordt de schriftelijke vragen gesteld door de aandeelhouders.

Vraag 1.

Op pagina 3 van het jaarverslag staat er bij financiële opbrengst een post van 76.373 EUR. Dit bedrag is afkomstig van Fortis Forsettlement. Hoeveel aandelen Fortis waren betrokken (m.a.w. hoeveel aandelen Fortis had Belreca in bezit die recht gaven op een schadevergoeding)?

Antwoord :

In december 2000 werden de 21.749 aandelen ASR van Belreca omgeruild tegen 65.247 aandelen Fortis. In januari 2003 heeft Belreca nog 10.000 aandelen Fortis bijgekocht. Vervolgens heeft Belreca in oktober 2007 14.753 aandelen Fortis verkocht en ingeschreven op 24.754 nieuwe aandelen Fortis om tot een totaal aandelenbezit te komen van 90.001 aandelen.

In april 2010 werd de naam Fortis omgezet in Ageas. In juli 2012 werd er overgegaan tot de verkoop van 1 aandeel. In augustus 2012 werden de resterende 90.000 aandelen Ageas omgeruild tegen 9.000 nieuwe aandelen Ageas. Deze aandelen werden door Belreca verkocht in augustus 2015. De vergoeding had betrekking op de bovenvermelde aandelen.

Vraag 2.

Op pagina 3 van het jaarverslag staat er bij activa 'Vordering op ten hoogte één jaar' een bedrag van 320.501 EUR. Op wat heeft dit betrekking?

Antwoord :

Het gaat om terug te vorderen roerende voorheffingen : 154.260 € (boekjaar 31/12/2018 ondertussen ontvangen op 29/01/2020) en 166.241 € (boekjaar 31/12/2019).

Vraag 3.

Zoals de titel doet vermoeden worden deze vorderingen ontvangen binnen het jaar. Hoelang duurt het gemiddeld voordat deze daadwerkelijk ontvangen zijn?

Antwoord :

De aanslag in de vennootschapsbelasting dient te gebeuren ten laatste op 30 juni van het jaar dat volgt op het aanslagjaar (boekjaar 31/12/2019 dus ten laatste op 30/06/2021) en de terugbetaling ten laatste op het einde van de tweede maand die volgt op de aanslag (uiterste datum boekjaar 2019 : 31/08/2021).

Vraag 4.

Is Belreca zelf naar een AV of heeft Belreca zich laten vertegenwoordigen op een AV van de bedrijven in portefeuille in 2019? Zo ja, over welke bedrijven gaat het?

Antwoord :

Belreca heeft zich niet laten vertegenwoordigen, maar onze voorzitter is wel naar de algemene vergadering geweest van Aliaxis en Lotus Bakeries.

Vraag 5.

In 2019 heeft Belreca Pearson en Lindt verkocht en Boskalis, Melexis en Lotus Bakeries aangekocht. In het jaarverslag staat hier niets over vermeld. Kan het bestuur toelichting geven waarom ze Pearson en Lindt heeft verkocht en Boskalis, Melexis en Lotus Bakeries heeft gekocht?

Antwoord :

Deze aankopen en verkopen zijn globaal vermeld in de jaarrekening en meer bepaald op pagina VOL 6.4.3. In het jaarverslag werden zij eveneens globaal vermeld op pagina 2.

Op de verkoop van de aandelen Lindt & Spruengli hebben wij een meerwaarde van ongeveer 40,50 % (+/- 1.000.000 €) gerealiseerd op iets minder dan 2 jaar en op de verkoop van de aandelen Pearson hebben wij een minderwaarde gerealiseerd van ongeveer 23,20 % (583.000 €) op langere termijn (gekocht in 2007 en 2009).

Wat betreft Lindt & Sprungli waren wij van oordeel dat de koers de laatste tijd vrij snel gestegen was rekening houdend met de sector. Omtrent Pearson waren wij van oordeel dat deze investering niet meer aan onze verwachtingen beantwoorde. Hadden wij deze investering behouden zou het verlies op 21/04/2020 oplopen zijn tot ongeveer 52,13 % van de aanschaffingswaarde (1.310.000 €).

Lotus Bakeries hebben wij aangeschaft wegens zijn groeicapaciteiten. Het aandeel houdt goed stand desondanks COVID-19. Sensoren zullen in de toekomst meer en meer gebruikt worden vandaar onze investering in Melexis.

Wat betreft Boskalis hebben wij onze investering naar 100.000 aandelen opgetrokken mits een bijkomende aankoop ten belope van ongeveer 252.000 €.

Pearson en Lindt zijn geen bedrijven die gecontroleerd worden door een familie. Lotus Bakeries (familie Boone), Melexis (familie Roland Duchâtelet) en Boskalis (familie Van De Vorm) wel.

Vraag 6.

Wanneer werd de eerste positie van elk effect in portefeuille aangekocht maw hoe lang zitten ze al in portefeuille?

Antwoord :

Deze informatie wordt niet medegedeeld (zie eveneens vraag 7).

Vraag 7.

Hoewel het jaarverslag alle informatie bevat die wettelijk verplicht is en ik het enorm apprecieer dat in het verslag ook de intrinsieke waarde per aandeel werd opgenomen, ontbreken er enkele zaken :

- aan en verkopen van Belreca in het boekjaar;

- de huidige portefeuille;
- gedetailleerde toelichting over de aan- en verkopen, gedetailleerde toelichting over de ontvangen dividenden van de verschillende deelnemingen;
- gedetailleerde opsplitsing van welke effecten verantwoordelijk zijn voor de meer- en minderwaarden in het boekjaar.

Het klopt dat sommige zaken ook de op de website staan (de huidige portefeuille, de aan- en verkopen van effecten), maar dit geeft een partieel beeld. In 2019 zijn er enkele aan- en verkopen geweest. Deze zijn zoals gewoonlijk meteen op de website gezet. Maar als het boekjaar gedaan is dan wordt deze lijst verwijderd waardoor het niet meer mogelijk is om dit te controleren. Een zelfde probleem doet zich voor met de huidige portefeuille in jaar dat er aan- en verkopen zijn.

De doorwinterde Belreca aandeelhouder is uiteraard op de hoogte van deze zaken, maar als voor nieuwe beleggers en zelfs journalisten (ik heb dit jaar tot tweemaal toe een artikel in De Tijd over Belreca gevonden dat fouten bevatte) is dit niet vanzelfsprekend. Is het mogelijk deze informatie op te nemen voor het huidig en toekomstige jaarverslagen?

Antwoord :

Vooreerst zijn wij niet verantwoordelijk voor artikels die in de pers verschijnen. Deze werden niet geïnitieerd vanuit Belreca. Wij betreuren dit ten zeerste. Zowel in de jaarrekening als in het jaarverslag worden zowel de aankopen als de verkopen op meerdere plaatsen duidelijk weergegeven. Daarenboven houdt de website van Belreca uitsluitend “financiële informatie” in. Het vergt weinig moeite om de juiste en volledige informatie terug te vinden.

Zoals u aangeeft wordt de portefeuille begin van het boekjaar volledig gepubliceerd op de website. De portefeuille wordt eveneens tijdens het boekjaar bijgewerkt op de website. Het volstaat om de portefeuille te downloaden of af te drukken op het einde van het boekjaar om de historiek te bewaren. Op de laatste pagina van de jaarrekening worden de volgende gegevens meegegeven omtrent de portefeuille van Belreca : de realisatiewaarde, de netto boekwaarde, de latente meerwaarde en de intrinsieke waarde per aandeel.

Aangezien de aandeelhouder over de portefeuille beschikt kan hij gemakkelijk de ontvangen dividenden exact berekenen. Eveneens, zijn wij van mening dat Belreca bijzonder transparant is ten aanzien van alle stakeholders.

Vraag 8.

In verleden overwoog Belreca nooit om een keuzedividend in te voeren. Dit jaar zijn al verschillende bedrijven uit de portefeuille die hun dividend schrappen/uitstellen/verlagen. Wat de uiteindelijk impact zal zijn zullen we zien in het komende (half)jaarverslag. Is het nu niet aangewezen gezien de moeilijke omstandigheden waar de bedrijven in portefeuille zich bevinden om een keuzedividend wel te overwegen?

Antwoord :

Historisch heeft Belreca nooit een keuzedividend voorzien en overweegt dit niet voor het ogenblik.

De voorzitter stelt vast dat de vergadering ervan afziet het verslag van de commissaris volledig te doen voorlezen. Het verslag van de commissaris geeft geen aanleiding tot een besluit.

2. Goedkeuring van de jaarrekening per 31 december 2019 en van het remuneratieverslag.

De jaarrekening sluit af met een balanstotaal van € 41.595.517,72 en een te bestemmen winst van het boekjaar van € 2.663.037,15.

Het dividend van € 2,24 netto aan elk der 315.594 aandelen zal betaalbaar gesteld worden vanaf 30/04/2020 (€ 3,20 bruto – 30 % roerende voorheffing). De financiële dienst wordt verzorgd door VAN DE PUT & CO Privaatbankiers, Commanditaire vennootschap op aandelen, Van Putlei 74/76 te 2018 Antwerpen.

Voorstel tot besluit : De vergadering keurt de jaarrekening en het remuneratieverslag goed.

Besluit : Het voorstel tot besluit wordt goedgekeurd.

Resultaat van de stemming “jaarrekening”:

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht :	205.182
Percentage van de aandelen in het maatschappelijk kapitaal :	65,01 %
Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen :	205.182
Aantal stemmen voor :	205.182
Aantal stemmen tegen :	0
Aantal onthoudingen :	0

Resultaat van de stemming “remuneratieverslag”:

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht :	205.182
Percentage van de aandelen in het maatschappelijk kapitaal :	65,01 %
Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen :	205.182
Aantal stemmen voor :	205.182
Aantal stemmen tegen :	0
Aantal onthoudingen :	0

3. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris-revisor.

Voorstel tot besluit : De vergadering geeft volledige kwijting aan de bestuurders en de commissaris.

Besluit : Het voorstel tot besluit wordt goedgekeurd.

Resultaat van de stemming “kwijting aan de bestuurders” :

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht :	205.182
Percentage van de aandelen in het maatschappelijk kapitaal :	65,01 %
Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen :	205.182
Aantal stemmen voor :	205.182
Aantal stemmen tegen :	0
Aantal onthoudingen :	0

Resultaat van de stemming “kwijting aan de commissaris” :

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht :	205.182
Percentage van de aandelen in het maatschappelijk kapitaal :	65,01 %
Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen :	205.182
Aantal stemmen voor :	205.182
Aantal stemmen tegen :	0
Aantal onthoudingen :	0

BELRECA

De bestuurders en de commissaris bedanken de aandeelhouders voor hun vertrouwen.

De video-call conference kon plaats vinden zonder noemenswaardige technische incidenten.

Daar er niets meer op de agenda voorkomt en niemand het woord verlangt, wordt de zitting geheven om 12.04 uur.

De Secretaris,

De Stemopnemer,

De Voorzitter,