

PERSBERICHT / GERELEMENTEERDE INFORMATIE / Datum : 28/01/2020 Uur : 17.45

# BELRECA

**(BELGIAN RESOURCES AND CAPITAL COMPANY)**

Beursnotering : Euronext Brussels ISIN code : BE0020575115

Naamloze vennootschap  
BE 2018 Antwerpen 1, Van Putlei 74/76  
0416.585.207 RPR Antwerpen  
Niet BTW - plichtige  
LEI-code 549300SCGRU5KSJ80H78  
☎+32(0)3 286 71 86  
Website : [www.belreca.be](http://www.belreca.be)  
E-mail : [info@belreca.be](mailto:info@belreca.be)

## **BOEKJAAR 2020** **(van 01/01/2020 t.e.m. 31/12/2020)**

**JAARREKENING PER 31/12/2020**  
**inclusief het VERSLAG VAN DE RAAD VAN**  
**BESTUUR EN het VERSLAG VAN DE**  
**COMMISSARIS**

|           |                   |     |      |          |            |       |
|-----------|-------------------|-----|------|----------|------------|-------|
| <b>40</b> |                   |     |      | <b>1</b> | <b>EUR</b> |       |
| NAT.      | Datum neerlegging | Nr. | Blz. | E.       | D.         | VOL 1 |

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK  
VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

**IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)**

NAAM: BELRECA

Rechtsvorm: Naamloze vennootschap

Adres: Van Putlei Nr.: 74/76 Bus: .....

Postnummer: 2018 Gemeente: Antwerpen

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van Antwerpen, afdeling Antwerpen

Internetadres<sup>1</sup>: www.belreca.be

Ondernemingsnummer **BE 0416.585.207**

DATUM **14 / 11 / 2007** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING **JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)**

goedgekeurd door de algemene vergadering van **26 / 04 / 2021**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **01 / 01 / 2020** tot **31 / 12 / 2020**

Vorig boekjaar van **01 / 01 / 2019** tot **31 / 12 / 2019**

De bedragen van het vorige boekjaar ~~zijn~~ <sup>zijn niet</sup> identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: .....<sup>24</sup>..... Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: .....<sup>6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.2, 6.3.3, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.4.1, 6.4.2, 6.5.1, 6.5.2, 6.6, 6.8, 6.9, 6.11, 6.14, 6.15, 6.17, 6.18.1, 6.18.2, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16</sup>.....

MARINUS Benoit  
Bestuurder

VAN DE PUT Eric  
Voorzitter

<sup>1</sup> Facultatieve vermelding.

<sup>2</sup> Schrappen wat niet van toepassing is.

**DE SITUATIE VAN DE ONDERNEMING****Betreft deze jaarrekening een vennootschap die onderworpen is aan de bepalingen van het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019? ja**

Vennootschappen die hun jaarrekeningen dienen op te stellen en neer te leggen volgens de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen gebruiken eveneens onderhavig model. Voor die jaarrekeningen geldt:

- 'Wetboek van vennootschappen' moet worden gelezen als 'Wetboek van vennootschappen en verenigingen'.
- In de onderstaande secties verwijzen de artikelen uit het Wetboek van vennootschappen naar de volgende artikelen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

| <u>Sectie</u> | <u>Wetboek van Vennootschappen</u> | <u>Wetboek van vennootschappen en verenigingen</u> |
|---------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|
| VOL 6.7.2     | art. 631, §2 en. 632, §2           | art. 7:225                                         |
| VOL 6.16      | art.134                            | art. 3:64, §2 en §4                                |
| VOL 6.18.1    | art.16                             | art. 1:26                                          |
|               | art.110                            | art. 3:23                                          |
|               | art. 113, §2 en §3                 | art. 3:26, §2 en §3                                |
| VOL 6.18.2    | art. 134, §4 en §5                 | art. 3:65, §4 en §5                                |
|               | art. 134                           | art. 3:64, §2 en §4                                |
| VOL 11        | art. 100, §1, 6°/3                 | art. 3:12, §1, 9°                                  |
| VOL 12        | art. 261, 1e en 3e lid             | art. 5:77, §1                                      |
| VOL 13        | art. 646, §2, 4e lid               | art. 7:231, 3e lid                                 |
| VOL 14        | art. 938 en art. 1001              | art. 15:29 en art. 16:27                           |
| VOL 15        | art. 100, §1, 6°/1                 | art. 3:12, §1, 7°                                  |

- De rubriek 11 'Uitgiftepremies' moet gelezen worden als 'Inbreng (- Buiten kapitaal)'.
- De rubriek 6503 'Geactiveerde interesten' moet gelezen worden als 6502 'Geactiveerde interesten' ten gevolge van de nieuwe minimumindeling van het algemeen rekeningenstelsel.

**Is de vennootschap een kapitaallose vennootschap ? nee**

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN  
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN  
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE****LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN**

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

*Eric VAN DE PUT  
(Bankier)  
c/o Belreca - Van Putlei 74/76, 2018 Antwerpen, België*

*Voorzitter van de Raad van Bestuur  
29/04/2019 - 24/04/2023*

*Baron Didier GILLES DE PELICHY  
(Bestuurder van vennootschappen)  
c/o Belreca - Van Putlei 74/76, 2018 Antwerpen, België*

*Bestuurder  
29/04/2019 - 24/04/2023*

*Caroline VAN DE PUT  
(Bestuurder van vennootschappen)  
c/o Belreca - Van Putlei 74/76, 2018 Antwerpen, België*

*Bestuurder  
29/04/2019 - 24/04/2023*

*Benoit MARINUS  
(Bestuurder van vennootschappen)  
c/o Belreca - Van Putlei 74/76, 2018 Antwerpen, België*

*Bestuurder  
29/04/2019 - 24/04/2023*

*Callens, Pirenne, Theunissen & C° Bedrijfsrevisoren B.V.C.V.  
Nr.: BE 0427.897.088  
Jan Van Rijswijcklaan 10, 2018 Antwerpen, België  
Lidmaatschapsnr.: B00003*

*Commissaris  
30/04/2018 - 26/04/2021*

*Vertegenwoordigd door:*

*Philip CALLENS  
(Bedrijfsrevisor)  
Jan Van Rijswijcklaan 10, 2018 Antwerpen, België  
Lidmaatschapsnr.: A02009*

**VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

Het bestuursorgaan 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.

De jaarrekening ~~werd~~ / **werd niet\*** geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming\*\*,
- B. Het opstellen van de jaarrekening\*\*,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

| Naam, voornamen, beroep en woonplaats | Lidmaatschapsnummer | Aard van de opdracht<br>(A, B, C en/of D) |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------|
|                                       |                     |                                           |

\* Schrappen wat niet van toepassing is.

\*\* Facultatieve vermelding.

## JAARREKENING

## BALANS NA WINSTVERDELING

|                                                                  | Toel.     | Codes | Boekjaar      | Vorig boekjaar |
|------------------------------------------------------------------|-----------|-------|---------------|----------------|
| <b>ACTIVA</b>                                                    |           |       |               |                |
| <b>Oprichtingskosten</b> .....                                   | 6.1       | 20    | .....         | .....          |
| <b>VASTE ACTIVA</b> .....                                        |           | 21/28 | 40.925.399,92 | 40.157.441,09  |
| <b>Immateriële vaste activa</b> .....                            | 6.2       | 21    | .....         | .....          |
| <b>Materiële vaste activa</b> .....                              | 6.3       | 22/27 | .....         | .....          |
| Terreinen en gebouwen .....                                      |           | 22    | .....         | .....          |
| Installaties, machines en uitrusting .....                       |           | 23    | .....         | .....          |
| Meubilair en rollend materieel .....                             |           | 24    | .....         | .....          |
| Leasing en soortgelijke rechten .....                            |           | 25    | .....         | .....          |
| Overige materiële vaste activa .....                             |           | 26    | .....         | .....          |
| Activa in aanbouw en vooruitbetalingen .....                     |           | 27    | .....         | .....          |
| <b>Financiële vaste activa</b> .....                             | 6.4/6.5.1 | 28    | 40.925.399,92 | 40.157.441,09  |
| Verbonden ondernemingen .....                                    | 6.15      | 280/1 | .....         | .....          |
| Deelnemingen .....                                               |           | 280   | .....         | .....          |
| Vorderingen .....                                                |           | 281   | .....         | .....          |
| Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding<br>bestaat ..... | 6.15      | 282/3 | .....         | .....          |
| Deelnemingen .....                                               |           | 282   | .....         | .....          |
| Vorderingen .....                                                |           | 283   | .....         | .....          |
| Andere financiële vaste activa .....                             |           | 284/8 | 40.925.399,92 | 40.157.441,09  |
| Aandelen .....                                                   |           | 284   | 40.925.399,92 | 40.157.441,09  |
| Vorderingen en borgtochten in contanten .....                    |           | 285/8 | .....         | .....          |

|                                                      | Toel.     | Codes | Boekjaar      | Vorig boekjaar |
|------------------------------------------------------|-----------|-------|---------------|----------------|
| <b>VLOTTENDE ACTIVA</b> .....                        |           | 29/58 | 1.891.791,41  | 1.438.076,63   |
| <b>Vorderingen op meer dan één jaar</b> .....        |           | 29    | .....         | .....          |
| Handelsvorderingen .....                             |           | 290   | .....         | .....          |
| Overige vorderingen .....                            |           | 291   | .....         | .....          |
| <b>Voorraden en bestellingen in uitvoering</b> ..... |           | 3     | .....         | .....          |
| Voorraden .....                                      |           | 30/36 | .....         | .....          |
| Grond- en hulpstoffen .....                          |           | 30/31 | .....         | .....          |
| Goederen in bewerking .....                          |           | 32    | .....         | .....          |
| Gereed product .....                                 |           | 33    | .....         | .....          |
| Handelsgoederen .....                                |           | 34    | .....         | .....          |
| Onroerende goederen bestemd voor verkoop .....       |           | 35    | .....         | .....          |
| Vooruitbetalingen .....                              |           | 36    | .....         | .....          |
| Bestellingen in uitvoering .....                     |           | 37    | .....         | .....          |
| <b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b> .....     |           | 40/41 | 313.384,61    | 320.501,06     |
| Handelsvorderingen .....                             |           | 40    | .....         | .....          |
| Overige vorderingen .....                            |           | 41    | 313.384,61    | 320.501,06     |
| <b>Geldbeleggingen</b> .....                         | 6.5.1/6.6 | 50/53 | .....         | .....          |
| Eigen aandelen .....                                 |           | 50    | .....         | .....          |
| Overige beleggingen .....                            |           | 51/53 | .....         | .....          |
| <b>Liquide middelen</b> .....                        |           | 54/58 | 1.578.406,80  | 1.117.575,57   |
| <b>Overlopende rekeningen</b> .....                  | 6.6       | 490/1 | .....         | .....          |
| <b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b> .....                    |           | 20/58 | 42.817.191,33 | 41.595.517,72  |

|                                                                             | Toel. | Codes | Boekjaar      | Vorig boekjaar |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|-------|---------------|----------------|
| <b>PASSIVA</b>                                                              |       |       |               |                |
| <b>EIGEN VERMOGEN</b> .....                                                 |       | 10/15 | 41.807.290,53 | 40.572.901,22  |
| <b>Kapitaal</b> .....                                                       | 6.7.1 | 10    | 8.280.196,80  | 8.280.196,80   |
| Geplaatst kapitaal .....                                                    |       | 100   | 8.280.196,80  | 8.280.196,80   |
| Niet-opgevraagd kapitaal .....                                              |       | 101   | .....         | .....          |
| <b>Uitgiftepremies</b> .....                                                |       | 11    | .....         | .....          |
| <b>Herwaarderingsmeerwaarden</b> .....                                      |       | 12    | .....         | .....          |
| <b>Reserves</b> .....                                                       |       | 13    | 29.828.019,68 | 29.828.019,68  |
| Wettelijke reserve .....                                                    |       | 130   | 828.019,68    | 828.019,68     |
| Onbeschikbare reserves .....                                                |       | 131   | .....         | .....          |
| Voor eigen aandelen .....                                                   |       | 1310  | .....         | .....          |
| Andere .....                                                                |       | 1311  | .....         | .....          |
| Belastingvrije reserves .....                                               |       | 132   | .....         | .....          |
| Beschikbare reserves .....                                                  |       | 133   | 29.000.000,00 | 29.000.000,00  |
| <b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)                            |       | 14    | 3.699.074,05  | 2.464.684,74   |
| <b>Kapitaalsubsidies</b> .....                                              |       | 15    | .....         | .....          |
| <b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief</b> ..... |       | 19    | .....         | .....          |
| <b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b> .....                       |       | 16    | .....         | .....          |
| <b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b> .....                          |       | 160/5 | .....         | .....          |
| Pensioenen en soortgelijke verplichtingen .....                             |       | 160   | .....         | .....          |
| Fiscale lasten .....                                                        |       | 161   | .....         | .....          |
| Grote herstellings- en onderhoudswerken .....                               |       | 162   | .....         | .....          |
| Milieuverplichtingen .....                                                  |       | 163   | .....         | .....          |
| Overige risico's en kosten .....                                            | 6.8   | 164/5 | .....         | .....          |
| <b>Uitgestelde belastingen</b> .....                                        |       | 168   | .....         | .....          |

|                                                                                | Toel. | Codes | Boekjaar      | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|---------------|----------------|
| <b>SCHULDEN</b> .....                                                          |       | 17/49 | 1.009.900,80  | 1.022.616,50   |
| <b>Schulden op meer dan één jaar</b> .....                                     | 6.9   | 17    | .....         | .....          |
| Financiële schulden .....                                                      |       | 170/4 | .....         | .....          |
| Achtergestelde leningen .....                                                  |       | 170   | .....         | .....          |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen .....                                    |       | 171   | .....         | .....          |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden .....                                 |       | 172   | .....         | .....          |
| Kredietinstellingen .....                                                      |       | 173   | .....         | .....          |
| Overige leningen .....                                                         |       | 174   | .....         | .....          |
| Handelsschulden .....                                                          |       | 175   | .....         | .....          |
| Leveranciers .....                                                             |       | 1750  | .....         | .....          |
| Te betalen wissels .....                                                       |       | 1751  | .....         | .....          |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                              |       | 176   | .....         | .....          |
| Overige schulden .....                                                         |       | 178/9 | .....         | .....          |
| <b>Schulden op ten hoogste één jaar</b> .....                                  | 6.9   | 42/48 | 1.009.900,80  | 1.022.616,50   |
| Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....              |       | 42    | .....         | .....          |
| Financiële schulden .....                                                      |       | 43    | .....         | .....          |
| Kredietinstellingen .....                                                      |       | 430/8 | .....         | .....          |
| Overige leningen .....                                                         |       | 439   | .....         | .....          |
| Handelsschulden .....                                                          |       | 44    | .....         | 12.715,70      |
| Leveranciers .....                                                             |       | 440/4 | .....         | 12.715,70      |
| Te betalen wissels .....                                                       |       | 441   | .....         | .....          |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                              |       | 46    | .....         | .....          |
| Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ..... | 6.9   | 45    | .....         | .....          |
| Belastingen .....                                                              |       | 450/3 | .....         | .....          |
| Bezoldigingen en sociale lasten .....                                          |       | 454/9 | .....         | .....          |
| Overige schulden .....                                                         |       | 47/48 | 1.009.900,80  | 1.009.900,80   |
| <b>Overlopende rekeningen</b> .....                                            | 6.9   | 492/3 | .....         | .....          |
| <b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b> .....                                             |       | 10/49 | 42.817.191,33 | 41.595.517,72  |

## RESULTATENREKENING

|                                                                                                                                      | Toel. | Codes  | Boekjaar   | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|------------|----------------|
| <b>Bedrijfsopbrengsten</b> .....                                                                                                     |       | 70/76A | .....      | .....          |
| Omzet .....                                                                                                                          | 6.10  | 70     | .....      | .....          |
| Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) .....(+)/(-)                        |       | 71     | .....      | .....          |
| Geproduceerde vaste activa .....                                                                                                     |       | 72     | .....      | .....          |
| Andere bedrijfsopbrengsten .....                                                                                                     | 6.10  | 74     | .....      | .....          |
| Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....                                                                                            | 6.12  | 76A    | .....      | .....          |
| <b>Bedrijfskosten</b> .....                                                                                                          |       | 60/66A | 97.022,13  | 106.891,91     |
| Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen .....                                                                                         |       | 60     | .....      | .....          |
| Aankopen .....                                                                                                                       |       | 600/8  | .....      | .....          |
| Voorraad: afname (toename) .....(+)/(-)                                                                                              |       | 609    | .....      | .....          |
| Diensten en diverse goederen .....                                                                                                   |       | 61     | 95.904,13  | 96.910,64      |
| Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen .....(+)/(-)                                                                             | 6.10  | 62     | .....      | .....          |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa                                |       | 630    | .....      | .....          |
| Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....(+)/(-) | 6.10  | 631/4  | .....      | .....          |
| Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....(+)/(-)                                      | 6.10  | 635/8  | .....      | .....          |
| Andere bedrijfskosten .....                                                                                                          | 6.10  | 640/8  | 1.118,00   | 1.166,00       |
| Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)                                                                        |       | 649    | .....      | .....          |
| Niet-recurrente bedrijfskosten .....                                                                                                 | 6.12  | 66A    | .....      | 8.815,27       |
| <b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b> .....(+)/(-)                                                                                  |       | 9901   | -97.022,13 | -106.891,91    |

|                                                                                                                                                             | Toel. | Codes  | Boekjaar     | Vorig boekjaar |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------------|----------------|
| <b>Financiële opbrengsten</b> .....                                                                                                                         |       | 75/76B | 4.486.367,49 | 3.832.219,34   |
| Recurrente financiële opbrengsten .....                                                                                                                     |       | 75     | 987.025,84   | 1.337.709,75   |
| Opbrengsten uit financiële vaste activa .....                                                                                                               |       | 750    | 987.025,84   | 1.337.709,75   |
| Opbrengsten uit vlottende activa .....                                                                                                                      |       | 751    | .....        | .....          |
| Andere financiële opbrengsten .....                                                                                                                         | 6.11  | 752/9  | .....        | .....          |
| Niet-recurrente financiële opbrengsten .....                                                                                                                | 6.12  | 76B    | 3.499.341,65 | 2.494.509,59   |
| <b>Financiële kosten</b> .....                                                                                                                              |       | 65/66B | 2.145.055,25 | 1.062.290,28   |
| Recurrente financiële kosten .....                                                                                                                          | 6.11  | 65     | 114.439,78   | 129.824,68     |
| Kosten van schulden .....                                                                                                                                   |       | 650    | .....        | .....          |
| Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan<br>voorraden, bestellingen in uitvoering en handels-<br>vorderingen: toevoegingen (terugnemingen) ..... |       | 651    | .....        | .....          |
| Andere financiële kosten .....                                                                                                                              |       | 652/9  | 114.439,78   | 129.824,68     |
| Niet-recurrente financiële kosten .....                                                                                                                     | 6.12  | 66B    | 2.030.615,47 | 932.465,60     |
| <b>Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting</b> .....                                                                                                |       | 9903   | 2.244.290,11 | 2.663.037,15   |
| <b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b> .....                                                                                                     |       | 780    | .....        | .....          |
| <b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b> .....                                                                                                    |       | 680    | .....        | .....          |
| <b>Belastingen op het resultaat</b> .....                                                                                                                   | 6.13  | 67/77  | .....        | .....          |
| Belastingen .....                                                                                                                                           |       | 670/3  | .....        | .....          |
| Regularisering van belastingen en terugneming van<br>voorzieningen voor belastingen .....                                                                   |       | 77     | .....        | .....          |
| <b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b> .....                                                                                                               |       | 9904   | 2.244.290,11 | 2.663.037,15   |
| <b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b> .....                                                                                                     |       | 789    | .....        | .....          |
| <b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b> .....                                                                                                    |       | 689    | .....        | .....          |
| <b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b> .....                                                                                                  |       | 9905   | 2.244.290,11 | 2.663.037,15   |

## RESULTAATVERWERKING

|                                                                   | Codes  | Boekjaar     | Vorig boekjaar |
|-------------------------------------------------------------------|--------|--------------|----------------|
| <b>Te bestemmen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)                  | 9906   | 4.708.974,85 | 3.474.585,54   |
| Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....(+)/(-)        | (9905) | 2.244.290,11 | 2.663.037,15   |
| Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar .....(+)/(-) | 14P    | 2.464.684,74 | 811.548,39     |
| <b>Onttrekking aan het eigen vermogen</b> .....                   | 791/2  | .....        | .....          |
| aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....                  | 791    | .....        | .....          |
| aan de reserves .....                                             | 792    | .....        | .....          |
| <b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b> .....                    | 691/2  | .....        | .....          |
| aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....                  | 691    | .....        | .....          |
| aan de wettelijke reserve .....                                   | 6920   | .....        | .....          |
| aan de overige reserves .....                                     | 6921   | .....        | .....          |
| <b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)                  | (14)   | 3.699.074,05 | 2.464.684,74   |
| <b>Tussenkoms van de vennoten in het verlies</b> .....            | 794    | .....        | .....          |
| <b>Uit te keren winst</b> .....                                   | 694/7  | 1.009.900,80 | 1.009.900,80   |
| Vergoeding van het kapitaal .....                                 | 694    | 1.009.900,80 | 1.009.900,80   |
| Bestuurders of zaakvoerders .....                                 | 695    | .....        | .....          |
| Werknemers .....                                                  | 696    | .....        | .....          |
| Andere rechthebbenden .....                                       | 697    | .....        | .....          |

**ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN****Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar** .....

| Codes | Boekjaar           | Vorig boekjaar |
|-------|--------------------|----------------|
| 8393P | XXXXXXXXXXXXXXXXXX | 41.873.580,77  |

**Mutaties tijdens het boekjaar**

Aanschaffingen .....

8363 5.204.890,72

Overdrachten en buitengebruikstellingen .....

8373 2.573.683,58

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

8383 .....

**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar** .....

8393 44.504.787,91

**Meerwaarden per einde van het boekjaar** .....

8453P XXXXXXXXXXXXXXXX

**Mutaties tijdens het boekjaar**

Geboekt .....

8413 .....

Verworven van derden .....

8423 .....

Afgeboekt .....

8433 .....

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

8443 .....

**Meerwaarden per einde van het boekjaar** .....

8453 .....

**Waardeverminderingen per einde van het boekjaar** .....

8523P XXXXXXXXXXXXXXXX

1.716.139,68

**Mutaties tijdens het boekjaar**

Geboekt .....

8473 2.030.615,47

Teruggenomen .....

8483 167.367,16

Verworven van derden .....

8493 .....

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....

8503 .....

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

8513 .....

**Waardeverminderingen per einde van het boekjaar** .....

8523 3.579.387,99

**Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar** .....

8553P XXXXXXXXXXXXXXXX

**Mutaties tijdens het boekjaar** .....(+)/(-)

8543 .....

**Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar** .....

8553 .....

**NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR** .....

(284) 40.925.399,92

**ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN****NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR** .....

285/8P XXXXXXXXXXXXXXXX

**Mutaties tijdens het boekjaar**

Toevoegingen .....

8583 .....

Terugbetalingen .....

8593 .....

Geboekte waardeverminderingen .....

8603 .....

Teruggenomen waardeverminderingen .....

8613 .....

Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)

8623 .....

Overige mutaties .....(+)/(-)

8633 .....

**NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR** .....

(285/8) .....

**GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR** .....

8653 .....

## STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

## STAAT VAN HET KAPITAAL

## Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar .....

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar .....

| Codes | Boekjaar        | Vorig boekjaar |
|-------|-----------------|----------------|
| 100P  | xxxxxxxxxxxxxxx | 8.280.196,80   |
| (100) | 8.280.196,80    |                |

Wijzigingen tijdens het boekjaar

.....

.....

.....

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

Aandelen zonder aanduiding van de nom. waarde .....

.....

.....

Aandelen op naam .....

Gedematerialiseerde aandelen .....

| Codes | Bedragen        | Aantal aandelen |
|-------|-----------------|-----------------|
|       | .....           | .....           |
|       | .....           | .....           |
|       | .....           | .....           |
|       | 8.280.196,80    | 315.594         |
|       | .....           | .....           |
|       | .....           | .....           |
| 8702  | xxxxxxxxxxxxxxx | 217.578         |
| 8703  | xxxxxxxxxxxxxxx | 98.016          |

## Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal .....

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal .....

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

.....

.....

.....

.....

| Codes | Niet-opgevraagd bedrag | Opgevraagd, niet-gestort bedrag |
|-------|------------------------|---------------------------------|
| (101) | .....                  | xxxxxxxxxxxxxxx                 |
| 8712  | xxxxxxxxxxxxxxx        | .....                           |
|       | .....                  | .....                           |
|       | .....                  | .....                           |
|       | .....                  | .....                           |
|       | .....                  | .....                           |

## Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag .....

Aantal aandelen .....

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag .....

Aantal aandelen .....

## Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten

Bedrag van de lopende converteerbare leningen .....

Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....

Maximum aantal uit te geven aandelen .....

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

Aantal inschrijvingsrechten in omloop .....

Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....

Maximum aantal uit te geven aandelen .....

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal .....

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 8721  | .....    |
| 8722  | .....    |
| 8731  | .....    |
| 8732  | .....    |
| 8740  | .....    |
| 8741  | .....    |
| 8742  | .....    |
| 8745  | .....    |
| 8746  | .....    |
| 8747  | .....    |
| 8751  | .....    |

**Aandelen buiten kapitaal**

Verdeling

Aantal aandelen .....  
Daaraan verbonden stemrecht .....

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf .....  
Aantal aandelen gehouden door haar dochters .....

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 8761  | .....    |
| 8762  | .....    |
| 8771  | .....    |
| 8781  | .....    |

AANDEELHOUDERSCHAP

- Compagnie Commerciale Belge NV : 64,62 % (ondernemingsnummer 0404.499.304)
- De kinderen van wijlen de heer Michel van de Put : 2,39 %
- Baron Didier Gillès de Pélichy : 5,57 %
- Baron Gaëtan Gillès de Pélichy : 6,70 %

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 26/04/2018

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 : 26/04/2018

Overschreden drempel : 65,00 %

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 % |
| Michel van de Put                                     | 3.852               | 0                                  | 0,00 %                                  |
| Tatienne van de Put                                   | 531                 | 1.173                              | 0,37 %                                  |
| Eric van de Put                                       | 1.531               | 1.173                              | 0,37 %                                  |
| Arnaud van de Put                                     | 1.031               | 1.673                              | 0,53 %                                  |
| Manoëlle van de Put                                   | 531                 | 1.173                              | 0,37 %                                  |
| Anne-Michèle van de Put                               | 531                 | 1.173                              | 0,37 %                                  |
| Stéphanie van de Put                                  | 531                 | 1.173                              | 0,37 %                                  |
| Compagnie Commerciale Belge NV                        | 142.393             | 203.933                            | 64,62 %                                 |
| Société Belge de Prêts Fonciers NV                    | 28.500              | 0                                  | 0,00 %                                  |
| Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne NV | 28.500              | 0                                  | 0,00 %                                  |
| TOTAAL                                                | 207.931             | 211.471                            | 67,01 %                                 |

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.

Bijkomende informatie : het gaat hier om een herschikking van de aandelen. De aandelen van de heer Michel van de Put zijn overgegaan op zijn kinderen. Op 26 april 2018 hebben Société Belge de Prêts Fonciers en Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne hun aandelen Belreca verkocht aan Compagnie Commerciale Belge.

Op 15/03/2016

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

Kennisgeving door : een persoon die alleen kennis geeft.

Kennisgevingsplichtige personen : Gaëtan Gillès de Pélichy (Baron)

Datum van drempeloverschrijding : 23/02/2016

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 % |
| Gaëtan Gillès de Pélichy (Baron) |                     | 21.147                             | 6,70 %                                  |
| TOTAAL                           |                     | 21.147                             | 6,70 %                                  |

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. De heer Gaëtan Gillès de Pélichy is vruchtgebruiker, hij beschikt over en oefent het stemrecht uit verbonden aan deze effecten, zijn meerderjarige kinderen zijn de blote eigenaars.

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.

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

Op 17/08/2020 :

Toestand op 14/08/2020 :

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

aantal aandelen Belreca in bezit : 203.933 – stemrechten : 64,62 %.

Gezamenlijke controle over Compagnie Commerciale Belge NV op 14/08/2020 :

Familie van de Put : 72,78 % met name :

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.

**BEDRIJFSRESULTATEN****BEDRIJFSOPBRENGSTEN****Netto-omzet**

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

.....

.....

.....

.....

Uitsplitsing per geografische markt

.....

.....

.....

.....

**Andere bedrijfsopbrengsten**

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen .....

**BEDRIJFSKOSTEN****Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister**

Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten .....

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....

**Personeelskosten**

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen .....

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen .....

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen .....

Andere personeelskosten .....(+)/(-)

Ouderdoms- en overlevingspensioenen .....

| Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|-------|----------|----------------|
|       |          |                |
|       |          |                |
|       |          |                |
|       |          |                |
|       |          |                |
|       |          |                |
|       |          |                |
| 740   |          |                |
|       |          |                |
|       |          |                |
|       |          |                |
| 9086  |          |                |
| 9087  |          |                |
| 9088  |          |                |
|       |          |                |
| 620   |          |                |
| 621   |          |                |
| 622   |          |                |
| 623   |          |                |
| 624   |          |                |

|                                                                                | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|----------|----------------|
| <b>Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen</b>            |       |          |                |
| Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....(+)/(-)                       | 635   | .....    | .....          |
| <b>Waardeverminderingen</b>                                                    |       |          |                |
| Op voorraden en bestellingen in uitvoering                                     |       |          |                |
| Geboekt .....                                                                  | 9110  | .....    | .....          |
| Teruggenomen .....                                                             | 9111  | .....    | .....          |
| Op handelsvorderingen                                                          |       |          |                |
| Geboekt .....                                                                  | 9112  | .....    | .....          |
| Teruggenomen .....                                                             | 9113  | .....    | .....          |
| <b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>                                   |       |          |                |
| Toevoegingen .....                                                             | 9115  | .....    | .....          |
| Bestedingen en terugnemingen .....                                             | 9116  | .....    | .....          |
| <b>Andere bedrijfskosten</b>                                                   |       |          |                |
| Bedrijfsbelastingen en -taksen .....                                           | 640   | 1.118,00 | 1.166,00       |
| Andere .....                                                                   | 641/8 | .....    | .....          |
| <b>Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen</b> |       |          |                |
| Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....                                     | 9096  | .....    | .....          |
| Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten .....                      | 9097  | .....    | .....          |
| Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....                                   | 9098  | .....    | .....          |
| Kosten voor de onderneming .....                                               | 617   | .....    | .....          |

## OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

|                                                                                                                             | Codes | Boekjaar     | Vorig boekjaar |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|----------------|
| <b>NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN</b> .....                                                                                    | 76    | 3.499.341,65 | 2.494.509,59   |
| <b>Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten</b> .....                                                                            | (76A) | .....        | .....          |
| Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa .....                   | 760   | .....        | .....          |
| Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten .....                                         | 7620  | .....        | .....          |
| Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa .....                                               | 7630  | .....        | .....          |
| Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....                                                                            | 764/8 | .....        | .....          |
| <b>Niet-recurrente financiële opbrengsten</b> .....                                                                         | (76B) | 3.499.341,65 | 2.494.509,59   |
| Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa .....                                                       | 761   | 167.367,16   | 1.417.833,58   |
| Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten .....                                       | 7621  | .....        | .....          |
| Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....                                                             | 7631  | 3.331.763,32 | 1.000.303,49   |
| Andere niet-recurrente financiële opbrengsten .....                                                                         | 769   | 211,17       | 76.372,52      |
| <b>NIET-RECURRENTE KOSTEN</b> .....                                                                                         | 66    | 2.030.615,47 | 941.280,87     |
| <b>Niet-recurrente bedrijfskosten</b> .....                                                                                 | (66A) | .....        | 8.815,27       |
| Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa ..... | 660   | .....        | .....          |
| Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen) .....                             | 6620  | .....        | .....          |
| Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa ...                                               | 6630  | .....        | .....          |
| Andere niet-recurrente bedrijfskosten .....                                                                                 | 664/7 | .....        | 8.815,27       |
| Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten ..(-)                                               | 6690  | .....        | .....          |
| <b>Niet-recurrente financiële kosten</b> .....                                                                              | (66B) | 2.030.615,47 | 932.465,60     |
| Waardeverminderingen op financiële vaste activa .....                                                                       | 661   | 2.030.615,47 | 349.600,00     |
| Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) .....                           | 6621  | .....        | .....          |
| Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....                                                           | 6631  | .....        | 582.865,60     |
| Andere niet-recurrente financiële kosten .....                                                                              | 668   | .....        | .....          |
| Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten (-)                                              | 6691  | .....        | .....          |

**BELASTINGEN EN TAKSEN****BELASTINGEN OP HET RESULTAAT****Belastingen op het resultaat van het boekjaar**

|                                                                     |      |            |
|---------------------------------------------------------------------|------|------------|
| Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen              | 9134 | .....      |
| Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen | 9135 | 147.143,10 |
| Geraamde belastingsupplementen                                      | 9136 | 147.143,10 |
|                                                                     | 9137 | .....      |

**Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren**

|                                                                                     |      |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|-------|
| Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen                                     | 9138 | ..... |
| Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd | 9139 | ..... |
|                                                                                     | 9140 | ..... |

**Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst**

|                                                                                 |              |               |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Definitief belaste inkomsten                                                    | .....(+)/(-) | -987.025,84   |
| Herneming van voorheen geboekte waardeverminderingen op financiële vaste activa | .....(+)/(-) | -167.367,16   |
| Geboekte waardeverminderingen op financiële vaste activa                        | .....(+)/(-) | 2.030.615,47  |
| Gerealiseerde netto-meerwaarden op financiële vaste activa                      | .....(+)/(-) | -3.317.052,42 |

Boekjaar

**Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar**

|       |       |
|-------|-------|
| ..... | ..... |
| ..... | ..... |
| ..... | ..... |
| ..... | ..... |

**Bronnen van belastinglatenties**

|                                                                                  |      |            |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|------------|
| Actieve latenties                                                                | 9141 | .....      |
| Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten | 9142 | .....      |
| Andere actieve latenties                                                         |      |            |
| Over te dragen definitief belaste inkomsten                                      |      | 564.924,70 |
|                                                                                  |      | .....      |
|                                                                                  |      | .....      |
| Passieve latenties                                                               | 9144 | .....      |
| Uitsplitsing van de passieve latenties                                           |      |            |
|                                                                                  |      | .....      |
|                                                                                  |      | .....      |
|                                                                                  |      | .....      |

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

|                                 |      |       |       |
|---------------------------------|------|-------|-------|
| Aan de onderneming (aftrekbaar) | 9145 | ..... | ..... |
| Door de onderneming             | 9146 | ..... | ..... |

**Ingehouden bedragen ten laste van derden als**

|                      |      |            |            |
|----------------------|------|------------|------------|
| Bedrijfsvoorheffing  | 9147 | 800,00     | 840,00     |
| Roerende voorheffing | 9148 | 107.194,56 | 103.844,73 |

**FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**

**BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN**

|                                                                                                                                                                                                                                                         | Codes | Boekjaar  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|
| <b>Uitstaande vorderingen op deze personen</b> .....                                                                                                                                                                                                    | 9500  | .....     |
| Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien .....                                                                                        |       |           |
| .....                                                                                                                                                                                                                                                   |       |           |
| <b>Waarborgen toegestaan in hun voordeel</b> .....                                                                                                                                                                                                      | 9501  | .....     |
| <b>Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel</b> .....                                                                                                                                                                             | 9502  | .....     |
| <b>Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon</b> |       |           |
| Aan bestuurders en zaakvoerders .....                                                                                                                                                                                                                   | 9503  | 54.000,00 |
| Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders .....                                                                                                                                                                                                           | 9504  | .....     |

**DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)**

|                                                                                                                                                                               | Codes | Boekjaar |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------|
| <b>Bezoldiging van de commissaris(sen)</b> .....                                                                                                                              | 9505  | 4.990,00 |
| <b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)</b>                                      |       |          |
| Andere controleopdrachten .....                                                                                                                                               | 95061 | .....    |
| Belastingadviesopdrachten .....                                                                                                                                               | 95062 | .....    |
| Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....                                                                                                                       | 95063 | .....    |
| <b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)</b> |       |          |
| Andere controleopdrachten .....                                                                                                                                               | 95081 | .....    |
| Belastingadviesopdrachten .....                                                                                                                                               | 95082 | .....    |
| Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....                                                                                                                       | 95083 | .....    |

**Vermeldingen in toepassing van het artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen**

**WAARDERINGSREGELS****ACTIVA****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 omgerekend in euro tegen slotkoers, 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 herwaarderings 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 :

- 1) 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 et dit voor maximaal het gedeelte dat de netto-boekwaarde overtrof.
- 2) 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 : NIHIL

**ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN**

*Per 31/12/2020 bedraagt de realisatiewaarde van de portefeuille 49.991.096 EUR.*

*Rekening houdend met de netto-boekwaarde van de portefeuille (40.925.400 EUR) bedraagt de latente meerwaarde 9.065.696 EUR per 31/12/2020.*

*De intrinsieke waarde van het aandeel Belreca op 31/12/2020 wordt geschat op 164,40 EUR.*

# BELRECA

Naamloze vennootschap

RPR Antwerpen 0.416.585.207 – Niet B.T.W. Plichtig

☎32(0)3.286.71.86 - E-mail : [info@belreca.be](mailto:info@belreca.be) - Website : [www.belreca.be](http://www.belreca.be)

Van Putlei 74-76 B 2018 Antwerpen

---

Raad van Bestuur : **De heer Eric van de Put** (2023) – Voorzitter / uitvoerend bestuurder  
**Baron Didier Gillès de Pélichy** (2023) – Niet-uitvoerend bestuurder  
**Mevrouw Caroline van de Put** (2023) – Onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder  
**De heer Benoit Marinus** (2023) – Uitvoerend bestuurder

Commissaris : **Callens, Pirenne, Theunissen & C° Bedrijfsrevisoren B.V.C.V.**  
**vertegenwoordigd door de heer Philip Callens** (2021) - Bedrijfsrevisor

## Ter aanvullende informatie wordt U het volgende medegedeeld :

Algemene vergadering op 26 april 2021, om 11 uur, op de zetel of digitaal.

Agenda :

1. Jaarverslag van de Raad van Bestuur en verslag van de commissaris.
2. Goedkeuring van de jaarrekening per 31/12/2020 en het remuneratieverslag. Voorstel tot besluit : De vergadering keurt de jaarrekening en het remuneratieverslag goed.
3. Kwijting aan de bestuurders en commissaris. Voorstel tot besluit : De vergadering geeft volledige kwijting aan de bestuurders en aan de commissaris.
4. Ontslag en benoeming van een bestuurder.
5. Herbenoeming van onze commissaris. Voorstel tot besluit : Op eensluidend advies van de raad van bestuur in zijn hoedanigheid van het auditcomité : Goedkeuring van de herbenoeming als commissaris Callens, Pirenne, Theunissen & C° Bedrijfsrevisoren B.V.C.V. vertegenwoordigd door de heer Philip Callens – Jan van Rijswijklaan 10 - B 2018 Antwerpen voor een periode van 3 jaar tot de Algemene Vergadering die de jaarrekening van 31 december 2023 goedkeurt. Het honorarium wordt bepaald op 6.000,00 (excl. BTW) per jaar en kan jaarlijks worden aangepast in functie van de levensduurte.

Een of meer aandeelhouders die samen minstens 3 % bezitten van de aandelen kunnen te behandelen onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen ten laatste op 04/04/2021 via [info@belreca.be](mailto:info@belreca.be)

Aandeelhouders kunnen schriftelijk vragen stellen aan de bestuurders met betrekking tot hun verslag en tot de agendapunten of aan de commissaris betreffende zijn verslag, per post of per e-mail naar [info@belreca.be](mailto:info@belreca.be) ten laatste op 20/04/2021.

Uiterste datum kennisgeving van deelname aan de algemene vergadering : 20/04/2021.

Registratiedatum : 12/04/2021 om 24.00 Belgisch uur (datum waarop U aandeelhouder moet zijn om te mogen deelnemen aan de vergadering).

Het jaarlijks financieel verslag en **volmachtformulieren** zijn beschikbaar op [www.belreca.be](http://www.belreca.be) onder de rubrieken “Jaarlijks financieel verslag” en “**Vergaderingen**”, of per e-mail gericht aan [info@belreca.be](mailto:info@belreca.be) of per brief gericht aan de zetel van Belreca.

Bijkomende informatie en formaliteiten aangaande de algemene vergadering : [www.belreca.be](http://www.belreca.be) kies “Vergaderingen”.

Aantal aandelen = 315.594, 1 aandeel = 1 stem.

Kalender :

- 26/04/2021 : 11.00 uur : Algemene vergadering van aandeelhouders.
- 27/04/2021 : ex coupon indien goedgekeurd door algemene vergadering van 26/04/2021.
- 28/04/2021 : record date coupon indien goedgekeurd door de algemene vergadering van 26/04/2021.
- 29/04/2021 : coupon betaalbaar indien goedgekeurd door algemene vergadering van 26/04/2021.
- 30/08/2021 : halfjaarlijks financieel verslag over het eerste semester 2021.

|                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p style="text-align: center;"><b>JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR<br/>AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 26/04/2021</b></p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Mevrouwen, Mijne Heren,

Wij hebben de eer de jaarrekening over het boekjaar afgesloten per 31 december 2020, hierbij in bijlage, aan uw goedkeuring te onderwerpen. Hierna vindt U derhalve het jaarverslag van onze vennootschap. Het verslag is opgesteld overeenkomstig de vereisten van het wetboek van vennootschappen en verenigingen (Artikel 3:6).

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

De jaarrekening sluit af met een balanstotaal van € 42.817.191 en een te bestemmen winst van het boekjaar van € 2.244.290.

Het jaar 2020 werd gekenmerkt door :

- hoofdzakelijk de gevolgen van COVID-19 en de negatieve impact ervan op de wereldeconomie en de financiële markten. Een geleidelijk herstel van de financiële markten ingevolge de doeltreffendheid van meerdere vaccins;
- de verkiezingen in de Verenigde Staten van America;
- zeer lage rentevoeten en dit waarschijnlijk voor een langere termijn dan verwacht;
- het uitstellen van de uitkering van dividenden door sommige ondernemingen, waarvan enkele uiteindelijk toch overgegaan zijn tot een uitkering.

**Toestand van de portefeuille per 31/12/2020 :**

|                                                                |   |             |
|----------------------------------------------------------------|---|-------------|
| Netto boekwaarde per 31/12 vorig boekjaar :                    | € | 40.157.441  |
| Aankopen en toekenningen :                                     | € | 5.204.891   |
| Verkopen en terugbetalingen kapitaal :                         | € | (2.573.684) |
| Geboekte waardeverminderingen :                                | € | (2.030.615) |
| Teruggenomen waardeverminderingen (inclusief op de verkopen) : | € | 167.367     |
| Netto-boekwaarde per 31/12 huidig boekjaar :                   | € | 40.925.400  |

De volledige portefeuille is beschikbaar op [www.belreca.be](http://www.belreca.be) onder de rubriek “Financiële Informatie”.

**Op de “verkopen” werden volgende resultaten gerealiseerd :**

Financiële vaste activa “aandelen” (geboekt in “niet-recurrente” financiële kosten en of opbrengsten) :

|                                      |   |           |                                        |
|--------------------------------------|---|-----------|----------------------------------------|
| Hernomen waardeverminderingen :      | € | 0         | Niet-recurrente financiële opbrengsten |
| Gerealiseerde minderwaarden :        | € | 0         | Niet-recurrente financiële kosten      |
| Gerealiseerde meerwaarden :          | € | 3.331.763 | Niet-recurrente financiële opbrengsten |
| Netto resultaat (exclusief kosten) : | € | 3.331.763 |                                        |

De totale latente meerwaarde op de financiële vaste activa bedraagt ongeveer 9.065.696 € per 31/12/2020.

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 resultatenrekening.**

|                                                                | 31/12/2020        | 31/12/2019        | EVOLUTIE   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| <b>ACTIVA</b>                                                  |                   |                   |            |
| Andere financiële vaste activa (aandelen)                      | 40.925.400        | 40.157.441        | 767.959    |
| Vorderingen op ten hoogste één jaar                            | 313.384           | 320.501           | -7.117     |
| Liquide middelen                                               | 1.578.407         | 1.117.576         | 460.831    |
| <b>Totaal Activa</b>                                           | <b>42.817.191</b> | <b>41.595.518</b> | 1.221.673  |
| <b>PASSIVA</b>                                                 |                   |                   |            |
| Eigen vermogen                                                 | 41.807.291        | 40.572.901        | 1.234.390  |
| - waarvan geplaatst kapitaal                                   | 8.280.197         | 8.280.197         | 0          |
| - waarvan reserves                                             | 29.828.020        | 29.828.020        | 0          |
| - waarvan overgedragen winst (verlies) (+) (-)                 | 3.699.074         | 2.464.684         | 1.234.390  |
| Schulden op ten hoogste één jaar                               | 1.009.900         | 1.022.617         | -12.717    |
| Overlopende rekeningen                                         | 0                 | 0                 | 0          |
| <b>Totaal Passiva</b>                                          | <b>42.817.191</b> | <b>41.595.518</b> | 1.221.673  |
| <b>RESULTATENREKENING</b>                                      |                   |                   |            |
| <b>Bedrijfskosten (+) (-)</b>                                  | 97.022            | 106.892           | -9.870     |
| - waarvan diensten en diverse goederen                         | 41.904            | 42.911            | -1.007     |
| - waarvan bezoldigingen aan bestuurders                        | 54.000            | 54.000            | 0          |
| - waarvan andere bedrijfskosten                                | 1.118             | 1.166             | -48        |
| - waarvan niet-recurrente bedrijfskosten (Deminor / Fortis)    | 0                 | 8.815             | -8.815     |
| <b>Bedrijfswinst (bedrijfsverlies) (+) (-)</b>                 | -97.022           | -106.892          | 9.870      |
| <b>Financiële opbrengsten</b>                                  | 4.486.367         | 3.832.220         | 654.147    |
| waarvan recurrente financiële opbrengsten                      | 987.026           | 1.337.710         | -350.684   |
| - waarvan opbrengsten uit financiële vaste activa (FVA) (*)    | 987.026           | 1.337.710         | -350.684   |
| - waarvan opbrengsten uit geldbeleggingen (GB)                 | 0                 | 0                 | 0          |
| waarvan niet-recurrente financiële opbrengsten                 | 3.499.341         | 2.494.510         | 1.004.831  |
| - waarvan gerealiseerde meerwaarden op FVA                     | 3.331.763         | 1.000.303         | 2.331.460  |
| - waarvan teruggenomen waardeverminderingen op FVA             | 167.367           | 1.417.834         | -1.250.467 |
| - waarvan claim Toratec (2020) / Fortis Forsettlement (2019)   | 211               | 76.373            | -76.162    |
| <b>Financiële kosten (+) (-)</b>                               | 2.145.055         | 1.062.291         | 1.082.764  |
| waarvan recurrente financiële kosten                           | 114.440           | 129.825           | -15.385    |
| - waarvan andere financiële kosten                             | 114.440           | 129.825           | -15.385    |
| waarvan niet-recurrente financiële kosten                      | 2.030.615         | 932.466           | 1.098.149  |
| - waarvan gerealiseerde minderwaarden op FVA                   | 0                 | 582.866           | -582.866   |
| - waarvan geboekte waardeverminderingen op FVA                 | 2.030.615         | 349.600           | 1.681.015  |
| <b>Winst (verlies) van de periode vóór belastingen (+) (-)</b> | 2.244.290         | 2.663.037         | -418.747   |
| <b>Belastingen op het resultaat (+) (-)</b>                    | 0                 | 0                 | 0          |
| <b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar (+) (-)</b>   | <b>2.244.290</b>  | <b>2.663.037</b>  | -418.747   |

FVA = financiële vaste activa

GB = geldbeleggingen

**(\*) De impact van COVID-19 op de portefeuille en de resultaten van BELRECA.**

Indien men de waarde van de portefeuille vergelijkt op 31/12/2020 met de waarde op 31/12/2019, mits uitsluiting van de aandelen die verkocht en gekocht werden, komt men tot de volgende vaststelling :

- per 31/12/2020 bedraagt de latente meerwaarde op onze portefeuille : € 8.491.773
- per 31/12/2019 bedroeg de latente meerwaarde op onze portefeuille : € 7.956.890

hetzij een toename van de latente meerwaarde op onze portefeuille van : € 534.883

Dit toont een duidelijk herstel aan van de beurskoersen ten opzichte van 30/06/2020.

Toen was er nog sprake van een vermindering van de latente meerwaarde op onze portefeuille van : € 2.030.462 vergeleken met 31/12/2019.

Daarenboven dient men rekening te houden met de geboekte waardeverminderingen (€ 2.030.615) en de hernomen waardeverminderingen (€ 167.367) op 31/12/2020, deze bedroegen per saldo een kost van € 1.863.248. Op 30/06/2020 bedroeg deze kost nog € 3.273.062.

Indien men de ontvangen dividenden gedurende het jaar 2020 vergelijkt met de ontvangen dividenden over het jaar 2019 waarbij de verkochte en gekochte aandelen worden uitgesloten komt men tot de volgende vaststelling :

| <b>Maatschappij</b>  | <b>2020</b>    | <b>2019</b>      | <b>Vershil</b>  |
|----------------------|----------------|------------------|-----------------|
| Solvay               | 168.750        | 168.750          | 0               |
| Financière de Tubize | 31.000         | 28.000           | 3.000           |
| Bekaert              | 36.050         | 72.100           | -36.050         |
| Melexis              | 57.200         | 57.200           | 0               |
| Aliaxis              | 112.117        | 112.088          | 29              |
| Mckesson             | 23.876         | 22.889           | 987             |
| Roche                | 110.523        | 99.595           | 10.928          |
| Heineken             | 26.962         | 42.776           | -15.814         |
| Danone               | 117.114        | 108.191          | 8.923           |
| BMW                  | 70.128         | 98.179           | -28.051         |
| Boskalis Westminster | 0              | 36.601           | -36.601         |
| Vranken-Pommery      | 0              | 62.560           | -62.560         |
| Royal Dutch          | 96.373         | 194.096          | -97.723         |
| <b>Resultaat</b>     | <b>850.093</b> | <b>1.103.025</b> | <b>-252.932</b> |

Werden in bovenvermelde vergelijking buiten beschouwing gelaten, de dividenden op : Lotus Bakeries, Ackermans & Van Haaren, Intel, de remboersementen op Zwitserse belastingen, Lindt & Sprungli pref. en Pearson.

Rekening houdend met een overgedragen winst van € 2.464.685 bedraagt de te bestemmen winst € 4.708.975.

**Winst per aandeel :**

- gewone winst per aandeel : € 7,1113
- verwaterde winst per aandeel : € 7,1113

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

**Voorgestelde resultatenverwerking :**

|                            |   |           |
|----------------------------|---|-----------|
| Dividend aan de aandelen : | € | 1.009.901 |
| Over te dragen winst :     | € | 3.699.074 |

Het brutodividend van € 3,20 aan elk der 315.594 aandelen zal betaalbaar gesteld worden vanaf 29/04/2021, hetzij € 2,24 netto. De financiële dienst wordt verzorgd door VAN DE PUT & CO Privaatbankiers, Commanditaire vennootschap op aandelen, Van Putlei 74/76 te 2018 Antwerpen.

Ter informatie : de uiterste koersen van het aandeel Belreca op Euronext Brussels in 2020 bedroegen € 97,00 en € 130,00.

Koers van het aandeel Belreca op 31/12/2019 : 108,00.

Koers van het aandeel Belreca op 31/12/2020 : 112,00.

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 over de belangrijke gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden.**

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die een significante invloed hebben op de financiële positie en / of de resultaten over het boekjaar geëindigd per 31 december 2020 van Belreca.

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

Er zijn geen dergelijke omstandigheden.

**4. Informatie over de werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.**

Nihil.

**5. Gegevens over het bestaan van bijkantoren van de vennootschap.**

Belreca heeft geen bijkantoren.

**6. Ingeval uit de balans een overgedragen verlies blijkt of uit de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies van het boekjaar blijkt, een verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit.**

Niet van toepassing.

**7. Alle informatie die erin moet worden opgenomen krachtens andere bepalingen van dit wetboek, inzonderheid de artikelen :**

Artikel 5:77 : Betreft de besloten vennootschap : niet van toepassing.

Artikel 5:151 : Verkrijging van eigen aandelen : Nihil.

Artikel 6:65 : Betreft de coöperatieve vennootschap : niet van toepassing.

Artikel 7:96 : Rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard tussen een bestuurder en Belreca dat strijdig is met het belang van Belreca : niet voortgekomen.

Artikel 7:97 : Beslissingen of verrichtingen ter uitvoering van een beslissing die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur van een genoteerde vennootschap, en die verband houdt met een verbonden partij (komen niet in aanmerking : verrichtingen die gebruikelijk zijn, onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gebruikelijk zijn) : niet voortgekomen.

Artikel 7:102 : Enige bestuurder : niet van toepassing.

Artikel 7:108 : Duaal bestuur : niet van toepassing.

Artikel 7:115 : Duaal bestuur : niet van toepassing.

Artikel 7:116 : Duaal bestuur : niet van toepassing.

Artikel 7:203 : Toegestane kapitaalverhogingen door de Raad van bestuur : is statutair niet voorzien.

Artikel 7: 220 : Verkrijging van eigen aandelen door een dochtervennootschap : niet van toepassing.

Artikel 15:29 : Betreft het duale bestuur : niet van toepassing.

Artikel 16:29 : Betreft de ontbinding en vereffening : niet van toepassing.

## **8. Het gebruik door de vennootschap van financiële instrumenten ...**

Niet van toepassing.

## **9. In voorkomend geval, de verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité.**

Mevrouw Caroline van de Put, onafhankelijke bestuurder, beantwoordt aan de criteria inzake onafhankelijkheid. Er wordt verwezen naar de Belgische Corporate Governance Code 2020 pagina 11 punt 3.5 :

[https://www.corporategovernancecommittee.be/sites/default/files/generated/files/page/belgische\\_corporate\\_governance\\_code\\_2020.pdf](https://www.corporategovernancecommittee.be/sites/default/files/generated/files/page/belgische_corporate_governance_code_2020.pdf)

Mevrouw Caroline van de Put is sinds jaren betrokken in de financiële wereld. Als handelsingenieur beschikt zij over de nodige kennis van de financiële instrumenten, boekhouding en audit hier omtrent.

## **VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR (Corporate Governance verklaring).**

### **1. De aanduiding van de code inzake deugdelijk bestuur die de vennootschap toepast...**

Belreca hanteert de Belgische Corporate Governance Code 2020 als referentiecode.

Bij de benadering dient rekening gehouden te worden met de 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.

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 haar raad van bestuur. Het corporate governance charter is beschikbaar op de website [www.belreca.be](http://www.belreca.be) onder de rubriek "Corporate Governance".

### **2. Voor zover een vennootschap de in 1° bedoelde code inzake deugdelijk bestuur niet integraal toepast, een aanduiding van de delen van de code inzake deugdelijk bestuur waarvan zij afwijkt en de gegronde redenen voor deze afwijking.**

*Principe 3 : De vennootschap heeft een doeltreffende en evenwichtig samengestelde raad.*

Gezien de omvang en de activiteiten van Belreca werd er afgeweken van de Code. De raad van bestuur telt enerzijds twee uitvoerende bestuurders, waaronder de voorzitter en anderzijds slechts twee niet-uitvoerende bestuurders waaronder één onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder.

Belreca hanteert niet het onderscheid dat gemaakt moet worden tussen enerzijds de voorzitter van de Raad van bestuur en anderzijds de persoon die de uitvoerende verantwoordelijkheid voor het leiden van de ondernemingsactiviteiten op zich neemt. Inderdaad Belreca wordt uitsluitend bestuurd door de Raad van bestuur ingevolge de omvang en de aard van de activiteiten van de

vennootschap. De voorzitter van de raad van bestuur heeft een uitvoerend mandaat. Belreca stelt geen personeel te werk.

De agenda wordt samengesteld in overleg met alle bestuurders. Alle bestuurders kunnen bijkomende punten plaatsen op de agenda.

Gezien de beperkte omvang van Belreca wordt de functie van secretaris vervuld door de heer Benoit Marinus, uitvoerend bestuurder.

*Principe 4 : Gespecialiseerde comités staan de raad bij in de uitvoering van zijn verantwoordelijkheden algemene bepalingen.*

Rekening houdend met de omvang van Belreca werden er geen afzonderlijke comités opgericht. Het audit- en risicocomité, het remuneratiecomité en het benoemingscomité worden uitgeoefend in de schoot van de raad van bestuur zelf.

De bezoldigingen van de leden van de raad van bestuur zijn niet prestatiegebonden. Gezien de omvang en de activiteiten van Belreca ontvangen alle bestuurders, ongeacht hun functie, dezelfde vergoeding.

*Principe 7 : De vennootschap vergoedt de bestuurders en de leden van het uitvoerend management op een billijke en verantwoorde wijze.*

De bezoldigingen van de bestuurders, op voorstel van de Raad van bestuur, worden “uitsluitend” vastgesteld door de algemene vergadering overeenkomstig de statuten.

Rekening houdend met de omvang en de activiteiten van Belreca wordt er geen onderscheid gemaakt tussen de verschillende categorieën van bestuurders. Gezien het bedrag van hun totale remuneratie, ontvangt geen enkele bestuurder een deel van zijn remuneratie in aandelen.

### **3. Een beschrijving van de belangrijkste beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen van de vennootschap in het kader van het proces van financiële verslaggeving.**

Doorlopende controle van de boekhouding door één uitvoerend bestuurder.

Opstelling van het halfjaarlijks verslag en de jaarrekening door één uitvoerend bestuurder. Semestriële controle door het auditcomité (raad van bestuur) waarbij alle documenten worden nagezien.

Jaarlijkse controle door de commissaris. Digitale aanmaak gedurende het boekjaar van alle boekhoudstukken (aan- en verkoopverrichtingen, coupons, enz.) voor de commissaris.

Opvolging van de wetgeving door één uitvoerend bestuurder. Voorlegging aan de raad van bestuur.

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

### **4. Informatie als bedoeld in artikel 14, vierde lid van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen**

Er wordt verwezen naar de jaarrekening : “Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur”.

### **5. De Samenstelling en de werking van de bestuursorganen en hun comités.**

Samenstelling van de raad van bestuur.

De heer Eric van de Put, Voorzitter van de raad van bestuur (Bestuurder van vennootschappen / Licentiaat in Handels- en Financiële Wetenschappen), bestuurder sinds 26/11/1992 (uitvoerend bestuurder);

Baron Didier Gillès de Pélichy, bestuurder (Bestuurder van vennootschappen / Industrieel Ingenieur Electro Mechanica), sinds 26/04/2011 (niet-uitvoerend bestuurder);

Mevrouw Caroline van de Put, onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder (Bestuurder van vennootschappen / Handelsingenieur), bestuurder sinds 25/04/2016;

De heer Benoit Marinus, uitvoerend bestuurder (Bestuurder van vennootschappen / Intern gecertificeerde accountant en intern gecertificeerde belastingadviseur), bestuurder sinds 29/04/2019 (uitvoerend bestuurder).

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

Activiteitenverslag.

Gedurende het boekjaar 2020 is de Raad van Bestuur 3 maal digitaal bijeengekomen. Alle bestuurders waren aanwezig op deze vergaderingen.

Volgende belangrijkste agendapunten werden éénmalig of meermaals gedurende deze bijeenkomsten behandeld : jaarrekening per 31/12/2019, portefeuille, jaarvergadering van 27/04/2020, procedures, waarderingsregels, interne audit en de onafhankelijke bestuurder, evaluatie van de commissaris, verslagen van de interne audit, Corporate Governance, remuneratiecomité, keuze van woonplaats van de bestuurders, halfjaarlijks financieel verslag, verslag van de commissaris aan het auditcomité, nieuw formaat omtrent de financiële verslaggeving, omzetting van de richtlijn 2017/828 van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2017, statuten van Belreca.

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

Om de drie jaar gaat de raad van bestuur over tot een evaluatieproces waarbij rekening gehouden wordt met het feit dat het uitvoerend management en de diverse comités worden uitgeoefend in de schoot van de raad van bestuur zelf. Indien nodig worden er maatregelen getroffen om de doeltreffendheid van de werking van de raad van bestuur en zijn comités te verbeteren.

Het benoemingscomité evalueert elke bestuurder aan het einde van zijn mandaat. Hierbij komen in aanmerking : leeftijd, persoonlijke bijdrage, kennis, diversiteit, opvolging van wetgeving, de evolutie van de financiële markten en van de maatschappij.

Bestuurders die hier niet meer aan voldoen worden niet herbenoemd.

De raad van bestuur zorgt voor ervaring, diversiteit en bekwaamheid onder zijn bestuurders.

Een evaluatie vond plaats op 18 januari 2019, het resultaat was positief. Zie eveneens punt 7 hieronder : “Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten”.

#### Audit- en risicocomité / Remuneratiecomité / Benoemingscomité

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

- 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” en het “remuneratiecomité” worden uitgeoefend door de raad van bestuur. Dit geldt voor Belreca m.a.w. deze comités worden uitgeoefend in de schoot van de raad van bestuur van Belreca.

Het inwinnen van advies zal gebeuren door de raad van bestuur die deze functies vervult.

Aangezien deze functies worden uitgeoefend in de schoot van de raad van bestuur, wordt de verslaggeving omtrent deze functies verweven in de notulen van de raad van bestuur.

De aan het audit- en risicocomité toegewezen taken worden uitgevoerd door de raad van bestuur als geheel op voorwaarde dat hij tenminste één onafhankelijke bestuurder telt en dat, als zijn voorzitter een uitvoerend lid is, hij niet optreedt als voorzitter wanneer de raad van bestuur de functies van auditcomité uitoefent. Mevrouw Caroline van de Put, onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder, treedt op als voorzitter van de raad van bestuur in het kader van het auditcomité. Zij beschikt over de nodige deskundigheid inzake boekhouding en audit.

Deze taken houden hoofdzakelijk in : de opvolging van het financiële verslaggevingsproces; de opvolging van de doeltreffendheid van de systemen van interne controle en risicobeheer van de vennootschap; de opvolging van de wettelijke controle van de jaarrekening, inclusief de opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de commissaris; de beoordeling en de

opvolging van de onafhankelijkheid van de commissaris. Rekening houdend met haar omvang en haar activiteiten heeft Belreca geen auditplan opgesteld. Belreca wordt jaarlijks volledig geauditeerd.

De aan het remuneratiecomité toegewezen taken worden uitgevoerd door de raad van bestuur als geheel op voorwaarde dat hij ten minste één onafhankelijke bestuurder telt en dat, als zijn voorzitter een uitvoerend lid is, hij niet optreedt als voorzitter wanneer de raad van bestuur de functies van remuneratiecomité uitoefent. Baron Didier Gillès de Pélichy, niet-uitvoerend bestuurder, treedt op als voorzitter van de raad van bestuur in het kader van het remuneratiecomité. Indien Baron Gillès de Pélichy verhinderd is, wordt deze functie overgenomen door mevrouw Caroline van de Put.

Belreca heeft beslist om het benoemingscomité en het remuneratiecomité samen te voegen.

#### Belangenconflicten.

Er bestaat geen enkele overeenkomst tussen Belreca en de vennootschap Compagnie Commerciale Belge waarvan zij een kennisgeving heeft ontvangen. Geen enkele bezoldiging, management fee of ander voordeel wordt door Belreca aan Compagnie Commerciale Belge betaald. Er vinden eveneens geen transacties plaats tussen Belreca en de andere dochtermaatschappijen van Compagnie Commerciale Belge.

De financiële transacties van Belreca gebeuren via Van de Put & Co Privaatbankiers waarvan de voorzitter, Eric van de Put, zaakvoerder was tot en met 31 december 2020. Deze transacties geschieden aan de gebruikelijke tarieven van Van de Put & Co Privaatbankiers.

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.

#### 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](http://www.belreca.be) onder de rubriek Corporate Governance. Zie Reglement / Gedragscode / Dealing Code / Aandeelhoudersstructuur. In dit hoofdstuk wordt deze materie grondig besproken.

### **6. Diversiteitsbeleid.**

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. Belreca past dit principe toe. De raad van bestuur is samengesteld uit 4 bestuurders waarvan 3 mannen (2 uitvoerende bestuurders en 1 niet-uitvoerend bestuurder) en 1 vrouw ( $4 \times \frac{1}{3} = 1,33$  afgerond naar 1) die onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder is.

### **7. 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. Zie eveneens punt 5 hierboven.
  - Wijziging van de statuten : deze materie wordt geregeld door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en meer bepaald door artikel 7:153 : De algemene vergadering heeft 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 nauwkeurig zijn aangegeven in de

oproeping en wanneer de aanwezigen of vertegenwoordigde aandeelhouders ten minste de helft van het 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 of vertegenwoordigde aandeelhouders vertegenwoordigde deel van het kapitaal. Een wijziging is alleen dan aangenomen, wanneer zij drie vierden van de stemmen heeft verkregen, waarbij onthoudingen in de teller noch in de noemer worden meegerekend.

- 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.

#### **8. Informatie krachtens artikel 74, § 7, van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.**

Er geldt een vrijstelling voor onze moederverenootschap (Compagnie Commerciale Belge) aangezien zij reeds meer dan 30 % van de aandelen Belreca bezat vóór de inwerkingtreding van de wet.

#### **HET REMUNERATIEVERSLAG.**

De vergoedingen worden uitsluitend bepaald door de statuten van Belreca, namelijk artikel 21 en 37 die als volgt luiden :

##### **Artikel 21.- Vergoedingen**

De algemene vergadering kan beslissen over het al dan niet vergoeden van de opdracht van bestuurder door het toekennen van een vaste of variabele bezoldiging, onverminderd het winstaandeel hen voorbehouden bij artikel 37 van deze statuten.

Het bedrag ervan wordt door de algemene vergadering vastgesteld en komt ten laste van de algemene kosten van de vennootschap.

De opdracht van bestuurder mag gecumuleerd worden met de functies van directeur en met de bezoldiging die aan deze functies zou verbonden zijn.

##### **Artikel 37.- Bestemming van de winst**

Het batig saldo van de resultatenrekening vormt de te bestemmen winst van het boekjaar.

Op deze winst wordt vooraf gehouden :

a) Tenminste vijf ten honderd bestemd voor de vorming van een reservefonds. Deze voorafnemings zal facultatief worden wanneer de wettelijke reserve een tiende van het maatschappelijk kapitaal zal bereikt hebben.

b) Tien ten honderd aan de bestuurders, onder hen te verdelen volgens hun bijzondere afspraak.

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.

Sinds het boekjaar 2008 werden er geen tantièmes meer uitgekeerd en is het remuneratiebeleid van Belreca ongewijzigd gebleven. Het remuneratiebeleid is niet prestatiegericht.

Het beleid van Belreca is gericht op lange termijn.

Buiten een vaste bezoldiging ontvangen de bestuurders van Belreca geen enkel ander voordeel in eender welke vorm m.a.w. er zijn geen variabele bezoldigingen die worden toegekend, geen pensioenen, pensioenplannen, vertrekvergoedingen, voordelen in natura, opties op aandelen Belreca, enz.. Geen enkele bestuurder ontvangt een deel van zijn remuneratie in de vorm van aandelen.

De bezoldigingen bedragen voor het ogenblik 13.500,00 euro per bestuurder, ongeacht hun functie, per boekjaar (algemene vergadering der aandeelhouders van 29/04/2019).

De bezoldigingen blijven ongewijzigd gedurende de looptijd van hun mandaat, tenzij de algemene vergadering der aandeelhouders hierover anders zou beslissen.

De bezoldigingen zijn betaalbaar in één enkel bedrag na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering.

Rekening houdend met de omvang van Belreca, zijn de bestuurders van oordeel dat de bezoldigingen toegekend door de algemene vergadering verantwoord zijn.

De heren Eric van de Put en Benoit Marinus zijn eveneens bestuurder in de moedermaatschappij Compagnie Commerciale Belge en overige dochtervennootschappen van Compagnie Commerciale Belge.

Er weze aangestipt dat deze bezoldigingen volledig los staan van Belreca en dat Compagnie Commerciale Belge noch tussenkomt in de bepaling van de bezoldigingen die toegekend worden aan de bestuurders van Belreca noch in het beleid van Belreca.

De uitkering van tantièmes in de overige dochtervennootschappen van Compagnie Commerciale Belge zijn statutair bepaald.

Over het boekjaar 2020 bedroegen in het totaal, exclusief Belreca, de bezoldigingen van de heer Benoit Marinus 27.600,00 € (waarvan 17.500,00 onder de vorm van vaste bezoldigingen en 10.100,00 € onder de vorm van tantièmes) waarvan 10.000,00 € (vaste bezoldiging) ten laste van Compagnie Commerciale Belge en die van de heer Eric van de Put 27.345,00 € (waarvan 14.000,00 onder de vorm van vaste bezoldigingen en 13.345,00 onder de vorm van tantièmes). De heer Eric van de Put ontving geen bezoldigingen van Compagnie Commerciale Belge. Buiten bovenvermelde bezoldigingen zijn er geen andere type van vergoedingen van toepassing in Compagnie Commerciale Belge en haar overige dochtervennootschappen.

Over het boekjaar 2019, volgens dezelfde principes bedroegen zij, exclusief Belreca, voor de heer Benoit Marinus 27.600,00 € (waarvan 17.500,00 onder de vorm van vaste bezoldigingen en 10.100,00 € onder de vorm van tantièmes) en die van de heer Eric van de Put 66.500,00 € onder de vorm van tantièmes.

#### **ARTIKEL 3:6 § 4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.**

... In de mate waarin zulks noodzakelijk is voor een goed begrip van de ontwikkeling, de resultaten en de positie van de vennootschap evenals van de effecten van haar activiteiten die minstens betrekking heeft op de sociale, de personeels- en milieu-aangelegenheden, de eerbiediging van de mensenrechten en de bestrijding van corruptie en omkoping, bevat het jaarverslag een verklaring met de volgende informatie ...

Rekening houdend met de omvang van Belreca (balanstotaal, jaaromzet en personeelsbestand) dient Belreca hierover niets op te nemen in haar jaarverslag.

**Herbenoeming van onze commissaris.**

Het mandaat van onze commissaris, Callens, Pirenne, Theunissen & Co Bedrijfsrevisoren B.V.C.V. vertegenwoordigd door de heer Philip Callens, verstrijkt op de algemene vergadering van 26 april 2021. Op eensluidend advies van de raad van bestuur, in zijn hoedanigheid van het auditcomité, stellen wij U voor om zijn mandaat te hernieuwen voor een termijn van 3 jaar. Zijn mandaat zal ten einde lopen onmiddellijk na de algemene vergadering van 2024. Wij stellen U voor om zijn bezoldiging vast te stellen op 6.000,00 € exclusief BTW.

De resultaten van het jaar 2021 zullen afhankelijk zijn van de economische conjunctuur.

Wij verzoeken U, Mevrouwen, Mijne Heren, ons kwijting te verlenen over ons bestuur en aan de commissaris voor zijn opdracht.

Antwerpen, 13 januari 2021.

|                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE<br/>PERSONEN INZAKE DE OPSTELLING VAN DE<br/>JAARREKENING EN HET JAARVERSLAG</b></p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

De heer Eric van de Put (voorzitter van de Raad van bestuur), Baron Didier Gillès de Pélichy (bestuurder), mevrouw Caroline van de Put (onafhankelijke bestuurder) en de heer Benoit Marinus (bestuurder), verklaren, dat, voor zover hen bekend,

- a) de jaarrekening, is opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Belreca;
- b) het 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, 13 januari 2021.

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS  
AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE VENNOOTSCHAP  
BELRECA NV  
OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP  
31 DECEMBER 2020**

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap Belreca NV (de “vennootschap”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 30 april 2018, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van de raad van bestuur in zijn hoedanigheid van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2020. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap Belreca NV uitgevoerd gedurende 3 opeenvolgende boekjaren.

**Verslag over de jaarrekening**

***Oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap, die de balans op 31 december 2020 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van € 42.817.191,33 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 2.244.290,11.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2020, 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 het oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris 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.

#### ***Benadrukking van een aangelegenheid***

We vestigen uw aandacht op VOL 6.20 in de jaarrekening waarin gesteld wordt dat de latente meerwaarde van de portefeuille op 31 december 2020 € 9.065.696 bedraagt.

#### ***Kernpunten van de controle***

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

We hebben bepaald dat er geen kernpunten van de controle zijn te communiceren in ons rapport.

#### ***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 boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de 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.

Bij het opstellen 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 liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

#### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van 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 ISA's 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 deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, 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 van 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 de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die 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 de 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 of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, 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 haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, 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 de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

Wij verschaffen aan het bestuursorgaan tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het bestuursorgaan zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving of, in buitengewoon zeldzame omstandigheden, tenzij wij bepalen dat een aangelegenheid niet in ons verslag moet worden opgenomen omwille van het feit dat de negatieve gevolgen van dergelijke communicatie redelijkerwijs worden verwacht groter te zijn dan de voordelen voor het maatschappelijk verkeer.

#### **Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

##### ***Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan***

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, 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 verenigingen, en van de statuten van de vennootschap.

##### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris***

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herzien in 2018) bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

***Aspecten betreffende het jaarverslag***

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag 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, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

***Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid***

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de vennootschap.

***Andere vermeldingen***

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met 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.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Antwerpen, 25 januari 2021

Callens, Pirenne, Theunissen & Co  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door  
Philip Callens  
Bedrijfsrevisor