

Ontex Group
Naamloze Vennootschap
Korte Keppestraat 21
9320 Erembodegem
BTW BE 0550 880 915
RPR Dendermonde
(de “Vennootschap”)

**ENKELVOUDIG VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE NV ONTEX GROUP AAN DE GEWONE
ALGEMENE VERGADERING TE HOUDEN OP 25 MEI 2016**

1. Algemeen

De Raad van Bestuur heeft de eer u de enkelvoudige jaarrekening voor te leggen en verslag uit te brengen over ons beleid gedurende het boekjaar begonnen op 1 januari 2015 en geëindigd op 31 december 2015.

2. Inleiding

De groep Ontex Group NV

In uiterst competitieve markten kon Ontex nogmaals een jaar van solide organische groei realiseren die volledig in overeenstemming is met ons operationele model: een stijging van de omzet met 4,8% op vergelijkbare basis, terwijl onze Recurrente EBITDA marge groeide tot 12,4%, in vergelijking met 12,1% in 2014 en 11,6% in 2013. Ontex haalde haar resultaten in 2015 ondanks een aanzienlijke volatiliteit in zowel de wisselkoersen als meerdere belangrijke grondstoffen. Dit leidde tot een materieel negatieve impact op de gerapporteerde omzet en Recurrente EBITDA. Door de voortdurende aandacht om steeds efficiënter te worden in de dagelijkse activiteiten kon Ontex niet alleen deze negatieve impacten temperen, maar ook de organisatie, vooral in verkoop, marketing en de ondersteunende functies, blijven versterken. Dit bevestigt nogmaals hoe veerkrachtig het Ontex model is.

Naast deze solide organische prestatie heeft Ontex een akkoord bereikt voor de overname van Grupo Mabe, een toonaangevende Mexicaanse producent van hygiënische wegwerpartikelen. Die overname is nu afgerond. Grupo Mabe past uitstekend bij Ontex: het is een familiebedrijf met een grondige kennis van zijn plaatselijke consumenten dat zich heeft ontwikkeld op sterke merken in groeiende markten. De eerste overname sinds de beursgang zal de transformatie van Ontex versnellen op onze weg om een toonaangevende producent van consumentengoederen te worden.

De vennootschap Ontex Group NV

In 2015 heeft Ontex een vereenvoudiging van de legale vennootschapsstructuur afgerond in België. Volgend op de ontbinding van de Luxemburgse holdingvennootschappen, zoals ondermeer Ontex IV SA, de aandeelhouder van ONV Topco NV, werden de volgende acties doorgevoerd:

- De aandelen van Ontex Coordination Center BVBA werden door Ontex BVBA aan Ontex Group NV verkocht en daaropvolgend werd Ontex Coordination Center BVBA

middels een fusie door overneming door Ontex Group NV geabsorbeerd, i.o.m artikel 719 van het Wetboek van Vennootschappen.

- Vervolgens werd ONV Topco NV middels een fusie door overneming door Ontex Group NV geabsorbeerd, i.o.m artikel 719 van het Wetboek van Vennootschappen.
- Vervolgens werd Ontex International BVBA middels een fusie door overneming door Ontex Group NV geabsorbeerd, i.o.m artikel 719 van het Wetboek van Vennootschappen

Deze vereenvoudiging van de vennootschapsstructuur beoogt een centralisering van het strategisch management en de financiële functies, om te resulteren in een geoptimaliseerde, vereenvoudigde en meer transparante groepsstructuur.

3. Commentaar bij de jaarrekening per 31 december 2015

3.1 Boekjaar

Het boekjaar loopt van 1 januari 2015 tot en met 31 december 2015, zijnde een periode van 12 maanden.

Gezien de oprichting van de vennootschap in 2014 was het voorgaand boekjaar een verkort boekjaar, startend op 24 april 2014 en eindigend op 31 december 2014.

3.2 Balans

De belangrijkste rubrieken worden hierna toegelicht.

De rubriek 'Oprichtingskosten' bedraagt 3.719.316 € omvatten de kosten aangaande de uitgifte van de nieuwe aandelen in het kader van de kapitaalsverhoging voltooid tijdens 2015 (zie verder) voor een bedrag van 1.311.890 € en kosten m.b.t de herfinanciering van de schuld voor een totaal bedrag van 2.407.426 €.

De rubriek 'Immateriële vaste activa' bevat voornamelijk een bedrag van 118.533.170 € aan fusiegoodwill resulterend uit de vereenvoudig van de vennootschapsstructuur zoals hierboven beschreven. Naast de fusiegoodwill bevat deze rubriek ook nog concessies en licenties m.b.t. de SAP en Microsoft software ten belope van 3.864.344 €.

De rubriek 'Materiële vast activa' bevat een bedrag van 4.297.318 € en bestaat voornamelijk uit voor IT servers en IT gerelateerd (1.065.968 €) materiaal en activa in aanbouw in het kader van aanpassingen en verbeteringen aan het ERP systeem (3.229.987 €).

De rubriek "Financiële Vaste Activa" omvat de deelneming van Ontex Group NV in Ontex BVBA ten belope van 1.907.965.289 €. In het kader van de vereenvoudiging van de groepsstructuur houdt Ontex Group NV niet langer een deelneming aan in Ontex I S.à.r.l.. Eveneens bevat de rubriek Financiële vaste activa vorderingen op verbonden ondernemingen ten belope van 612.147.629 € en garanties ten belope van 144.287 € per eind 2015.

De rubriek "Handelsvorderingen" bedraagt 73.475.777 € per eind 2015 en betreffen voornamelijk gefactorde handelsvorderingen.

De rubriek "Overige vorderingen" bedraagt 14.936.848 € per eind 2015 en omvat hoofdzakelijk vorderingen op rekening courant met andere leden van de Ontex Group, welke op dagelijkse basis worden aangehouden, en waarover maandelijks interesten worden berekend.

De overlopende rekeningen op het actief omvatten hoofdzakelijk toe te rekenen intrestopbrengsten van vermelde leningen.

De rubriek “geldbeleggingen” bevat een bedrag van 13.108.539 € aan eigen aandelen. De groep heeft op 1 juni 2015 een volledig indekkingsprogramma (total return swap) geïmplementeerd voor de dekking van de programma’s aangaande de op aandelen gebaseerde betalingen LTIP 2014 en LTIP 2015. Hiervoor werden voor bovenvermeld bedrag aan eigen aandelen verworven door Ontex Group NV.

De rubriek “Kapitaal” bedraagt 721.489.865 €, vertegenwoordigd door 72.138.887 aandelen zonder nominale waarde.

Op 28 oktober 2015 heeft de Raad besloten om het kapitaal te verhogen, in het kader en binnen de limieten van het toegestaan kapitaal, onder de opschortende voorwaarde en in de mate van de inschrijving op de nieuwe aandelen in het kader van een accelerated bookbuilt offering (“ABB”). Als onderdeel van de ABB, die plaatsvond op 5 november 2015, werd er ingeschreven op 4.083.332 nieuwe aandelen voor een bruto prijs van 28,10 € per aandeel. Bijgevolg bevestigde de Raad op 9 november 2015 de verwezenlijking van een kapitaalverhoging bij wijze van inbreng in geld ten belope van 40.839.037 € (exclusief uitgiftepremie ten belope van een bedrag van 73.902.593 €), van 680.650.828 € naar 721.489.865 € vertegenwoordigd door een totaal aantal van 72.138.887 aandelen.

De rubriek “Uitgiftepremies” bedroeg eind 2015 218.321.754 €, wat een verhoging is ten opzichte van eind 2014 naar aanleiding van de kapitaalsverhoging zoals hierboven beschreven.

De rubriek ‘Reserves’ bedraagt 395.232.058 € per eind 2015 en bestaat uit volgende reserves

- Wettelijke reserves voor een bedrag van 29.490.184 €.
Deze reserve werd in 2015 aangelegd in het kader art. 616 van het wetboek van vennootschappen. Elk jaar houdt de algemene vergadering een bedrag in van ten minste 5% van de nettowinst voor de vorming van een reservefonds. De verplichting tot deze afnemering houdt op wanneer het reservefonds 10% van het maatschappelijk kapitaal heeft bereikt.
- Onbeschikbare reserve voor eigen aandelen 13.108.539 €
Naar aanleiding van de verwerving van eigen aandelen dient de vennootschap, in het kader van art. 623 van het wetboek van vennootschappen, een onbeschikbare reserve worden gevormd, gelijk aan de waarde waarvoor de aandelen in de inventaris zijn ingeschreven, zolang de verkregen aandelen opgenomen zijn onder de activa van de balans.
- Beschikbare reserves 352.633.335 €

De rubriek “Voorzieningen voor risico’s en kosten” bedraagt 5.081.435 € en bevat de voorziening in het kader van het Long Term Incentive Plan (LTIP), gebaseerd op een combinatie van aandelenopties en restricted stock units. Voor meer informatie m.b.t. dit incentive plan, verwijzen we naar het remuneratieverslag in hoofdstuk 14.5 van dit verslag.

De rubriek “Schulden op meer dan één jaar” bedraagt 725.289.702 € per eind 2015 en omvat: de uitgegeven obligatielening van 250.000.000 €; de termijnlening van 380.000.000 € die werd aangegaan door Ontex Group NV; leningen verkregen van leden van de Ontex Group van 82.181.162 € en de lening aangegaan bij ING voor een bedrag van 13.108.539 € in het kader van

de indekkingsprogramma (total return swap) voor de voor de op aandelen gebaseerde betalingen.

De rubriek "Schulden op ten hoogste één jaar" bevat een bedrag van 386.260.142 € en omvat voornamelijk de openstaande schuld in het kader van de factoring van alle leden van de Ontex groep (152.755.107 €) , handelsschulden ten belope van 4.221.091 €, schulden m.b.t. belastingen ten belope van 2.518.752 € en schulden m.b.t. bezoldigingen ten belope van 2.573.429 €.

De rubriek "overige schulden" bedraagt 224.191.763 € en bevat voornamelijk schulden rekening courant met andere leden van de Ontex Group (189.673.937 €). Verder bevat deze rubriek ondermeer het te betalen dividend voor een bedrag van 34.436.110 €.

De overlopende rekeningen op het passief omvatten hoofdzakelijk aan te rekenen intresten van de vermelde leningen.

3.3 Resultatenrekening

Het operationeel verlies bedraagt 34.062.833 € per eind 2015 en omvat naast beheerskosten met betrekking tot de groep in 2015 voornamelijk een afschrijving op de fusiegoodwill voor een bedrag van 29.917.727 €.

Het financieel resultaat per einde 2015 bedraagt 624.979.988 € winst. Dit is grotendeels toe te schrijven aan de opbrengsten uit financiële vast activa in het kader van de vereenvoudiging van de vennootschapsstructuur (627.371.383 €). Deze winst werd deels gecompenseerd door interestlast van de vermelde schulden en rekening courant posities met de verschillende leden van de groep.

Het uitzonderlijke resultaat bedraagt een verlies van 925.014 € naar aanleiding van kosten met betrekking tot de vereenvoudiging van de groepsstructuur in België.

De vennootschap sluit het boekjaar 2015 af met een winst van 589.803.673 €.

4. Rapportering en analyse vereist volgens artikel 96 §1, 1° W. Venn.

Met betrekking tot de analyse en rapporteringverplichting zoals gesteld in artikel 96 § 1 1° van het Wetboek van Vennootschappen kan het volgende gesteld worden:

Gezien de activiteit van de vennootschap enkel bestaat uit dienstverlening binnen de Ontex groep, is de vennootschap zelf niet blootgesteld aan operationele risico's andere dan deze die gelden voor de groep. Voor een overzicht van de risico's van de groep, verwijzen we naar hoofdstuk 18 van dit verslag.

5. Belangrijke gebeurtenissen na het afsluiten van het boekjaar 2015 (artikel 96 §1,2° W. Venn.)

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen na het afsluiten van het boekjaar 2015 te melden die een aanmerkelijke invloed zouden kunnen hebben gehad op de voorgelegde jaarrekening.

Op 25 februari 2016 heeft Ontex Group NV een senior termijnovereenkomst afgesloten, bestaande uit een in EUR/USD uitgedrukte senior termijn faciliteit (Facility C lening) voor een bedrag van 125.000.000 € met een looptijd tot 3 december 2019. De Facility C lening voor een bedrag van 125.000.000 € heeft een interestvoet gebaseerd op de EURIBOR op 3 maanden plus een marge in het begin van 125 basispunten. Opgenomen leningen onder de Facility C lening zullen gebruikt worden voor de aankoop van Grupo Mabe en werkkapitaal.

Daaropvolgend, op 29 februari 2016, bevestigde de Raad de verwezenlijking van de kapitaalverhoging bij wijze van inbreng in natura ten belope van een bedrag van 27.226.021 € (exclusief uitgiftepremie ten belope van een bedrag van 48.541.723 €), van 721.489.865 € naar 748.715.886 €, vertegenwoordigd door een totaal aantal van 74.861.108 aandelen

Op 29 februari 2016 heeft Ontex de overname van 100% van de aandelen van Grupo P.I Mabe S.A de C.V. ("Grupo Mabe"), een toonaangevende Mexicaanse onderneming in hygiënische wegwerpartikelen, afgerond. Voor meer informatie hieromtrent verwijzen we naar hoofdstuk 12.1.2 van dit verslag.

6. Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden (artikel 96 § 1,3° W. Venn.)

Buiten anders vermeld in dit verslag, hebben er zich geen omstandigheden voorgedaan die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

7. Onderzoek & ontwikkeling (artikel 96 § 1, 4° W. Venn.)

Gezien de holding activiteit van de vennootschap zijn er geen belangrijke uitgaven gedaan voor kosten van onderzoek en ontwikkeling tijdens 2015.

8. Gegevens betreffende het bestaan van bijkantoren (artikel 96 § 1, 5° W. Venn.)

De vennootschap beschikt over geen bijkantoren.

9. Financiële instrumenten (artikel 96 § 1, 8° W. Venn.)

De vennootschap gaat op groepsniveau goedgekeurde en uitgevoerde dekkingsactiviteiten aan, teneinde het interestrisico, valutarisico & het risico mbt grondstofprijzen te beheersen.

Hiertoe werd een rente CAP overeenkomst afgesloten om de interestkosten op lange termijn leningen met variabele rente, te plafonneren. In 2015 heeft de Groep beslist om indekkingscontracten voor grondstoffenprijzen en rente swap contracten aan te gaan. Het beleid aangaande de dekking werd gehandhaafd.

Eveneens heeft de groep beslist tot volledige dekking van de op aandelen gebaseerde betalingen door middel van een 'total return swap'. Het doel van dit financieel instrument is om een stijging van de aandelenkoers en het negatieve effect hiervan op toekomstige kasstromen met betrekking tot op aandelen gebaseerde betalingen in te dekken

10. Verwerving eigen aandelen

De Vennootschap bezit eigen aandelen per einde 2015 voor een bedrag van 13.108.539 € en werden verworven in het kader van het indekkingsprogramma van de op eigen aandelen gebaseerde betalingen. We verwijzen hiervoor naar paragraaf 3.2 van het jaarverslag.

11. Verklaring deugdelijk bestuur (artikel 96 §2, 1° & 2° W. Venn.)

De Vennootschap streeft naar hoge standaarden betreffende deugdelijk bestuur en baseert zich op de Corporate Governance Code als referentiecode. De Corporate Governance Code is gebaseerd op een "pas toe of leg uit" benadering. Belgische genoteerde vennootschappen moeten handelen in overeenstemming met de Corporate Governance Code, maar kunnen afwijken van deze bepalingen, voor zover deze niet zijn opgenomen in het Wetboek van vennootschappen en op voorwaarde dat zij een rechtvaardiging voor deze afwijkingen bekendmaken in hun verklaring inzake deugdelijk bestuur zoals opgenomen in het jaarverslag in overeenstemming met artikel 96 §2, 2° van het Wetboek van vennootschappen.

De Vennootschap handelt in overeenstemming met de Corporate Governance Code, behalve met betrekking tot het volgende:

- de Statuten staan de Vennootschap toe af te wijken van artikel 520ter van het Wetboek van vennootschappen en dus mag de Vennootschap aandelen, aandelenopties en andere op aandelen gebaseerde stimulansen toekennen die definitief worden verworven binnen drie jaar na hun toekenning. De Vennootschap heeft echter nog geen gebruik gemaakt van deze machtiging en de LTIP, zowel de toekenning gedurende 2014, als de toekenning gedurende 2015, zoals beschreven in het Remuneratieverslag, voorzien een verwervingsperiode van drie jaar voor de aandelenopties en RSUs;
- de CEO en bepaalde andere leden van het Executive Management Team hebben in bepaalde omstandigheden recht op een vertrekvergoeding die hoger is dan 12 of 18 maanden loon wanneer de Vennootschap beslist om de niet-concurrentiebedingen in de respectievelijke overeenkomsten volledig toe te passen (zie het Remuneratieverslag). Overeenkomstig artikel 554, 4de lid van het Wetboek van vennootschappen, met betrekking tot Charles Bouaziz en Artipa BVBA, met Thierry Navarre als haar vaste vertegenwoordiger, keurde de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van 26 mei 2015 vertrekvergoedingen die in bepaalde omstandigheden hoger zijn dan 18 maanden loon, goed. De Vennootschap meent dat deze afwijkingen van de Corporate Governance Code nodig zijn om bekwame uitvoerende bestuurders en managers aan te trekken en te behouden in de competitieve context waarin de Vennootschap functioneert.

12. Kapitaal en aandeelhouders

12.1 Kapitaal en kapitaalwijzigingen

12.1.1 Kapitaal en kapitaalwijzigingen in 2015

Op 31 december 2015 bedroeg het kapitaal van Ontex Group NV 721.489.864,68 €, vertegenwoordigd door 72.138.887 aandelen zonder nominale waarde. Elk aandeel vertegenwoordigt 1/72.138.887ste van het kapitaal en geeft recht op één stem. De aandelen zijn genoteerd op Euronext Brussel.

Op 28 oktober 2015 heeft de Raad besloten om het kapitaal te verhogen in het kader en binnen de limieten van het toegestaan kapitaal, onder de opschortende voorwaarde, en in de mate, van de inschrijving op de nieuwe aandelen in het kader van een accelerated bookbuilt offering. Als onderdeel van de accelerated bookbuilt offering, die plaatsvond op 5 november 2015, werd er ingeschreven op 4.083.332 nieuwe aandelen voor een bruto prijs van 28,10 € per aandeel. Bijgevolg bevestigde de Raad op 9 november 2015 de verwezenlijking van een kapitaalverhoging bij wijze van inbreng in geld ten belope van 40.839.036,68 € (exclusief uitgiftepremie ten belope van een bedrag van 73.902.592,52 €), van 680.650.828 € naar 721.489.864,68 €, vertegenwoordigd door een totaal aantal van 72.138.887 aandelen.

Daarnaast keurde de Vennootschap in juni 2015 een toekenning goed onder het Long Term Incentive Plan dat door de Algemene Vergadering respectievelijk de Raad werd goedgekeurd in 2014 (hierna de "LTIP", de toekenning daaronder in 2014 de "LTIP 2014" en de toekenning daaronder in 2015 de "LTIP 2015"), bestaande uit een combinatie van aandelenopties en restricted stock units (hierna ook "RSUs"). De aandelenopties en RSUs verlenen geen aandeelhoudersrechten. De aandelen die zullen worden geleverd aan de deelnemers bij uitoefening van hun aandelenopties of bij verwerving van hun RSUs zijn bestaande aandelen in de Vennootschap met alle rechten en voordelen verbonden aan zulke aandelen. Een meer gedetailleerde beschrijving van de LTIP en de LTIP 2015 wordt uiteengezet in het Remuneratieverslag.

12.1.2 Kapitaal en kapitaalwijzigingen in 2016

Op 29 februari 2016 heeft de Raad besloten om het kapitaal te verhogen in het kader en binnen de limieten van het toegestaan kapitaal door middel van een kapitaalverhoging bij wijze van inbreng in natura zoals hieronder beschreven.

De Vennootschap is een transactie aangegaan (de "Grupo Mabe Transactie") waarbij zij, via Ontex BVBA, een volledige dochtervennootschap van de Vennootschap, en bepaalde dochtervennootschappen van Ontex BVBA, rechtstreeks of onrechtstreeks alle uitstaande aandelen heeft verworven van Grupo P.I. Mabe, S.A. de C.V., een Mexicaanse vennootschap die hygiënische wegwerpproducten vervaardigt ("Grupo Mabe").

Van de netto tegenprestatie betaalbaar aan de verkopers op de voltooiing van de Grupo Mabe Transactie, die plaatsvond op 29 februari 2016, werd een bedrag gelijk aan 75.677.743,80 € betaald in de vorm van een vendor loan note uitgegeven door Ontex BVBA (de "Vendor Loan Note") die onmiddellijk werd ingebracht in de Vennootschap in ruil voor 2.722.221 nieuw uitgegeven gewone aandelen in de Vennootschap.

De 2.722.221 nieuwe aandelen werden uitgegeven aan The Pamajugo Irrevocable Trust, een trust opgericht op 13 augustus 2008 naar het recht van de staat Delaware, Verenigde Staten van

Amerika, handelend via haar trustee, de Wilmington Trust Company, als tegenprestatie voor haar inbreng in de Vennootschap van de Vendor Loan Note.

Daaropvolgend, op 29 februari 2016, bevestigde de Raad de verwezenlijking van de kapitaalverhoging bij wijze van inbreng in natura ten belope van een bedrag van 27.226.021,12 € (exclusief uitgiftepremie ten belope van een bedrag van 48.541.722,68 €), van 721.489.864,68 € naar 748.715.885,80 €, vertegenwoordigd door een totaal aantal van 74.861.108 aandelen.

12.2 Evolutie groep

Als onderdeel van een reorganisatie- en vereenvoudigingsproces besloot de Raad op 30 juli 2015 tot een met fusie door overneming gelijkstelde verrichting van Ontex Coordination Center BVBA, ONV Topco NV en Ontex International BVBA door Ontex Group NV.

12.3 Evolutie aandeelhouders

Krachtens onze Statuten en Corporate Governance Charter, zijn de toepasselijke opeenvolgende drempels ingevolgde de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en andere diverse bepalingen (hierna de “Wet van 2 mei 2007”) en het Koninklijk Besluit van 14 februari 2008 op de bekendmaking van belangrijke deelnemingen, vastgesteld op 3%, 5%, 7,5%, 10% en elk daaropvolgend veelvoud van 5%.

In de loop van 2015, heeft de Vennootschap de volgende transparantieverklaringen ontvangen:

Op 28 januari 2015 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van GIC Private Limited met de vermelding dat het, op 23 januari 2015, de drempel van 3% van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap naar beneden toe heeft overschreden naar aanleiding van een verkoop van aandelen.

Op 30 januari 2015 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van Norges Bank met de vermelding dat het, op 29 januari 2015, 2.256.854 aandelen van de Vennootschap hield, wat 3,32% vertegenwoordigt van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap.

Op 10 maart 2015 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van BlackRock, Inc., en haar verbonden entiteiten, met de vermelding dat ze, op 6 maart 2015, 3.329.154 aandelen van de Vennootschap hielden, wat 4,89% vertegenwoordigt van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap.

Op 12 maart 2015 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van Allianz Global Investors GmbH met de vermelding dat het, op 10 maart 2015, 3.876.537 aandelen van de Vennootschap hield, wat 5,70% vertegenwoordigt van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap.

Op 12 maart 2015 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van Groupe Bruxelles Lambert SA, en haar verbonden entiteiten, met de vermelding dat ze, op 10 maart 2015, 5.028.182 aandelen van de Vennootschap hielden, wat 7,39% vertegenwoordigt van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap.

Op 13 maart 2015 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van de Goldman Sachs Group, Inc. en TPG Group Holdings (SBS) Advisors, Inc., en hun verbonden

entiteit Whitehaven B S.à r.l., en voormalige en huidige leden van het Executive Management Team van de Vennootschap, gezamenlijk handelend, met de vermelding dat zij, op 10 maart 2015, de drempel van 3% van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap naar beneden toe hebben overschreden naar aanleiding van een verkoop van aandelen.

Op 16 maart 2015 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van Aviva plc, en haar verbonden entiteiten, met de vermelding dat ze, op 12 maart 2015, 3.433.938 aandelen van de Vennootschap hielden, wat 5,05% vertegenwoordigt van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap.

Op 20 maart 2015 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van BlackRock, Inc., en haar verbonden entiteiten, met de vermelding dat ze, op 17 maart 2015, 3.517.986 aandelen van de Vennootschap hielden, wat 5,17% vertegenwoordigt van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap.

Op 2 april 2015 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van Aviva plc, en haar verbonden entiteiten, met de vermelding dat ze, op 31 maart 2015, de drempel van 5% van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap naar beneden toe hebben overschreden naar aanleiding van een verkoop van aandelen.

Op 13 april 2015 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van Janus Capital Management LLC met de vermelding dat het, op 9 april 2015, 3.412.453 aandelen van de Vennootschap hield, wat 5,01% vertegenwoordigt van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap.

Op 16 april 2015 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van Aviva plc, en haar verbonden entiteiten, met de vermelding dat ze, op 15 april 2015, 3.402.878 aandelen van de Vennootschap hielden, wat 5% vertegenwoordigt van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap.

Op 12 mei 2015 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van Aviva plc, en haar verbonden entiteiten, met de vermelding dat ze, op 8 mei 2015, de drempel van 5% van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap naar beneden toe heeft overschreden naar aanleiding van een verkoop van aandelen, en dat, op 8 mei 2015, ze 3.384.626 aandelen van de Vennootschap hielden, wat 4,97% vertegenwoordigt van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap.

Op 9 november 2015 publiceerde de Vennootschap, in overeenstemming met artikel 15, §1 van de Wet van 2 mei 2007, de wijzigingen van haar kapitaal en het aantal aandelen die dat kapitaal vertegenwoordigen, zoals beschreven in hoofdstuk 2 van deze Verklaring inzake Deugdelijk Bestuur.

Op 13 november 2015 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van Janus Capital Management LLC met de vermelding dat het, op 10 november 2015, de drempel van 5% van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap naar beneden toe heeft overschreden naar aanleiding van de verhoging van het totale aantal uitstaande gewone aandelen van de Vennootschap aangekondigd op 9 november 2015, en dat ze, op 10 november 2015, 3.424.055 aandelen van de Vennootschap hielden, wat 4,75% vertegenwoordigt van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap.

Op 18 november 2015 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van BlackRock, Inc., en haar verbonden entiteiten, met de vermelding dat ze, op 12 november 2015,

5.442.789 aandelen van de Vennootschap hielden, wat 7,54% vertegenwoordigt van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap.

In de loop van 2016 heeft de Vennootschap de volgende transparantieverklaringen ontvangen:

Op 20 januari 2016 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van Groupe Bruxelles Lambert SA, en haar verbonden entiteiten, met de vermelding dat ze, op 9 november 2015, 5.513.182 aandelen van de Vennootschap hielden, wat 7,64% vertegenwoordigt van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap.

Op 3 maart 2016 publiceerde de Vennootschap, in overeenstemming met artikel 15, §1 van de Wet van 2 mei 2007, de wijzigingen van haar kapitaal en het aantal aandelen die dat kapitaal vertegenwoordigen, zoals beschreven in hoofdstuk 2 van dit verslag.

Op 3 maart 2016 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van The Pamajugo Irrevocable Trust, met de vermelding dat het, op 29 februari 2016, 2.722.221 aandelen van de Vennootschap hield, wat 3,64% vertegenwoordigt van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap.

Op 10 maart 2016 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van BlackRock, Inc., en haar verbonden entiteiten, met de vermelding dat ze, op 3 maart 2016, de drempel van 7,5 % van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap naar beneden toe heeft overschreden naar aanleiding van de verhoging van het totale aantal uitstaande gewone aandelen van de Vennootschap aangekondigd op 3 maart 2016, en dat ze, op 3 maart 2016, 5.456.076 aandelen van de Vennootschap hielden, wat 7,29% vertegenwoordigt van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap.

Op 16 maart 2016 heeft de Vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van Groupe Bruxelles Lambert SA, en haar verbonden entiteiten, met de vermelding dat ze, op 15 maart 2016, 7.985.501 aandelen van de Vennootschap verworven, wat 10,67% vertegenwoordigt van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap.

Wij verwijzen naar onze website voor de meest recente updates met betrekking tot transparantieverklaringen ontvangen in 2016¹.

12.4 Aandeelhoudersstructuur

¹ <http://www.ontexglobal.com/ShareInformation>

Gelet op de transparantieverklaringen ontvangen door de Vennootschap, was de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap op 31 december 2015 als volgt:

Aandeelhouders	Aandelen	% ⁽¹⁾	Datum overschrijding drempel
Groupe Bruxelles Lambert SA (en haar verbonden ondernemingen)	5.513.182	7,64%	9 november 2015
BlackRock (en haar verbonden ondernemingen)	5.442.789	7,54%	12 november 2015
Allianz Global Investors GmbH	3.876.537	5,70%	6 maart 2015
Aviva Plc (en haar verbonden ondernemingen)	3.384.626	4,97%	8 mei 2015
Janus Capital Management LLC	3.424.055	4,75%	10 november 2015
Ameriprise Financial Inc, Threadneedle Asset Mgt	2.620.726	3,85%	25 juni 2014
Norges Bank	2.256.854	3,32%	29 januari 2015
AXA Investment Managers SA	2.053.236	3,02%	7 augustus 2014

⁽¹⁾ Percentage gebaseerd op uitstaande aandelen in het kapitaal van de Vennootschap op het ogenblik van de verklaring.

13. Risico management en interne controle mechanisme (artikel 96 §2, 13° W. Venn.)

13.1 Inleiding

De Ontex groep voert een systeem voor risicobeheer en -controle uit in overeenstemming met het Wetboek van vennootschappen en de Corporate Governance Code.

De Ontex groep wordt in het kader van haar bedrijfsactiviteiten blootgesteld aan een brede waaier van risico's die de bedrijfsdoelstellingen kunnen beïnvloeden of ertoe leiden dat de bedrijfsdoelstellingen niet bereikt worden. Deze risico's beheren is een belangrijke taak van de Raad (met inbegrip van het Audit- en Risicocomité), het Executive Management Team en alle andere medewerkers met leidinggevende verantwoordelijkheden.

Het risicobeheer- en controlesysteem is ontworpen om de volgende doelstellingen te bereiken:

- het realiseren van de doelstellingen van de Ontex groep;
- het realiseren van operationele efficiëntie;
- het verzekeren van correcte en stipte financiële verslaggeving; en
- het naleven van de toepasselijke wetten en richtlijnen.

13.2 Controle-omgeving

13.2.1 Drie verdedigingslijnes

De Ontex groep past het model van de drie verdedigingslijnes (*'three lines of defense'*) toe om binnen het gebied van risico en controle de rollen, verantwoordelijkheden en toerekenbaarheid te verduidelijken en om de communicatie hieromtrent te optimaliseren. Het 'drie verdedigingslijnes' model omvat volgende lijnes ter verdediging tegen risico's:

- De eerste verdedigingslinie: in eerste instantie is het lijnmanagement verantwoordelijk om de dagdagelijkse risico's te beoordelen en om er voor te zorgen dat voldoende controles geïmplementeerd worden om deze risico's af te dekken.
- De tweede verdedigingslinie: functies zoals de financiële afdeling, de kwaliteitsafdeling, compliance, fiscale en de juridische afdeling houden toezicht op en bekijken het risicobeheer uitgevoerd door de eerste verdedigingslinie op kritische wijze. De actoren van de tweede verdedigingslinie zetten ook de algemene lijnen uit en werken het risicobeheer- en controlesysteem uit.
- De derde verdedigingslinie: onafhankelijke zekerheidsverschaffers zoals interne en externe audit beoordelen het risicobeheerproces zoals uitgevoerd door de eerste en tweede verdedigingslinie.

13.2.2 Beleid, procedures en processen

De Ontex groep promoot een omgeving waarin haar doelstellingen en strategie in een gecontroleerde manier nagestreefd worden. Deze omgeving wordt gecreëerd door de implementatie in het gehele bedrijf van beleidslijnen, procedures en processen zoals daar zijn de Zakelijke Gedragscode, het Anti-Omkoop Beleid, het Mededingingsbeleid en het Kwaliteitsmanagementsysteem. Het Executive Management Team staat volledig achter deze initiatieven. De werknemers worden op regelmatige basis geïnformeerd en getraind in deze materie om zo een voldoende hoog niveau van risicobeheer en -controle te kunnen garanderen op alle bedrijfsniveaus.

13.2.3 Groep wijde ERP systeem

Alle belangrijke vennootschappen werken op hetzelfde groepswijde ERP systeem, dat centraal wordt beheerd. Dit systeem bevat de rollen en verantwoordelijkheden gedefinieerd op het niveau van de Ontex groep. Door middel van dit systeem worden de belangrijkste stromen gestandaardiseerd en de belangrijkste controles afgedwongen. Het systeem maakt ook gedetailleerde monitoring van activiteiten en directe toegang tot de gegevens mogelijk.

13.3 Risico beheer

Doeltreffend risicobeheer begint met het identificeren en beoordelen van de risico's verbonden met de bedrijfsvoering van de Vennootschap en externe factoren. Eenmaal de relevante risico's zijn geïdentificeerd, streeft de Vennootschap ernaar om zulke risico's met de nodige voorzichtigheid te beheren en te minimaliseren, erkentelijk voor het feit dat bepaalde berekende risico's nodig zijn om te verzekeren dat de Ontex groep zijn doelstellingen blijft behalen en waarde blijft creëren voor haar belanghebbenden.

Alle werknemers van de Ontex groep zijn verantwoordelijk voor de tijdige identificatie en kwalitatieve beoordeling van de risico's binnen zijn of haar verantwoordelijkheidsgebied.

De Ontex groep heeft zijn belangrijkste bedrijfsrisico's geïdentificeerd en geanalyseerd zoals gedocumenteerd in het Strategisch Rapport in dit jaarverslag. Deze bedrijfsrisico's worden doorgegeven aan de verschillende managementniveaus.

13.4 Controleactiviteiten

Er zijn controlemaatregelen van kracht om het effect van de risico's op het vermogen van de Ontex groep om zijn doelstellingen te behalen tot een minimum te beperken. Deze controleactiviteiten zijn ingebed in de belangrijkste bedrijfsprocessen en –systemen van de Ontex groep, om te kunnen garanderen dat de respons op risico's en de algemene doelstellingen van de Ontex groep zoals vooropgesteld worden uitgevoerd. Op alle niveaus en binnen alle afdelingen van het bedrijf worden controles georganiseerd.

Op belangrijke compliance aspecten wordt voor de hele Ontex groep toegezien door een team van Local Compliance Coordinators, de Legal Compliance Manager en het Compliance Steering Comité. De Legal Compliance Manager biedt ondersteuning bij de toepassing van duidelijke processen en procedures die te maken hebben met (i) de Zakelijke Gedragscode en het Anti-Omkoop Beleid, (ii) het Mededingingsbeleid, en (iii) handel met voorkennis, het Verhandelings- en Communicatiereglement en andere noteringsverplichtingen. Het Compliance Steering Comité is samengesteld uit de CFO, de Group HR Director, de Group General Counsel en de Legal Compliance Manager en komt op regelmatige basis samen om te beraadslagen en beslissen over compliance aangelegenheden en actieplannen. Het Compliance Steering Comité brengt verslag uit van zijn activiteiten aan het Executive Management Team.

Naast deze controleactiviteiten wordt er een verzekeringsprogramma toegepast voor bepaalde risicocategorieën die niet geabsorbeerd kunnen worden zonder een aanzienlijk effect op de balans van de Vennootschap.

13.5 Informatie en communicatie

De Ontex groep erkent het belang van tijdige, complete en juiste communicatie en informatie zowel top-down als bottom-up. De Ontex groep heeft daarom een aantal maatregelen in voege om onder andere:

- de vertrouwelijkheid van informatie te waarborgen;
- duidelijkheid communicatie over bevoegdheden en verantwoordelijkheden;
- belanghebbenden tijdig op de hoogte te brengen van externe en interne veranderingen die een invloed hebben op hun verantwoordelijkheidsgebied.

13.6 Monitoring van controlemechanismen

Monitoring mechanismen zorgen er voor dat de interne controles efficiënt blijven werken. De kwaliteit van het systeem voor risicobeheer en –controle van Ontex groep wordt geëvalueerd door de volgende actoren:

- Interne Audit. De taken en verantwoordelijkheden die toegewezen worden aan Interne Audit, worden verduidelijkt in het Internal Audit Charter, dat goedgekeurd werd door het Audit- en Risicocomité. De belangrijkste taak van de Interne Audit afdeling zoals gedefinieerd in het Internal Audit Charter is “de organisatie een toegevoegde waarde bieden door op een gedisciplineerde en systematische manier het interne controlemechanisme te evalueren en aanbevelingen te maken om dit mechanisme te verbeteren”.
- Externe Audit. In de context van zijn controle van de jaarrekening, concentreert de commissaris zich op het ontwerp en de doeltreffendheid van interne controles en systemen relevant voor de voorbereiding van de jaarrekening. Het resultaat van de audits, met inbegrip van werk op interne controles, wordt gerapporteerd aan het Audit- en Risicocomité en gedeeld met Interne Audit.
- Het Audit- en Risicocomité. De Raad en het Audit- en Risicocomité dragen de eindverantwoordelijkheid voor interne controle en risicobeheer. Voor meer gedetailleerde informatie over de samenstelling en werking van het Audit- en Risicocomité wordt er verwezen naar hoofdstuk 15.6.1 van dit jaarverslag.

13.7 Risicomanagement en interne controle met betrekking tot het proces van financiële rapportering.

De Finance en Accounting Manual zorgt voor een nauwkeurige en consistente toepassing van de boekhoudregels binnen de Ontex groep.

Op kwartaalbasis wordt er een bottom-up risico analyse uitgevoerd om de huidige risicofactoren te identificeren. Actieplannen worden gedefinieerd voor alle belangrijke risico's. Specifieke identificatieprocedures voor financiële risico's zijn van kracht met als doel de volledigheid van de financiële voorzieningen te garanderen.

De accounting teams zijn verantwoordelijk voor het aanleveren van de financiële cijfers, terwijl de controleteams de correctheid van deze cijfers controleren. Deze controles omvatten coherentietests door vergelijkingen met historische en budgetcijfers, evenals steekproeven van transacties op basis van de materialiteit ervan.

Er zijn specifieke interne controleactiviteiten met betrekking tot financiële rapportering in voege, waaronder het gebruik van een periodieke sluitings- en rapporteringscontrolelijst. Deze controlelijst zorgt voor een duidelijke communicatie van tijdslijnen, garandeert de volledigheid van taken en staat in voor een correcte toewijzing van verantwoordelijkheden.

De uniforme rapportering van financiële informatie doorheen de Ontex groep zorgt voor een consistente informatiestroom. Hierdoor kunnen mogelijke anomalieën geïdentificeerd worden.

Het groepswijde ERP systeem en functionaliteiten voor het beheer van informatie staan het centrale controlling team toe om rechtstreeks toegang te hebben tot uitgesplitste financiële en niet-financiële informatie.

In samenspraak met de Raad en het Executive Management Team wordt er een externe financiële agenda opgesteld. Deze agenda wordt openbaar gemaakt aan de externe belanghebbenden. Met deze externe financiële rapportering wil de Ontex groep zijn belanghebbenden de informatie bieden die zij nodig hebben om doordachte beslissingen te kunnen nemen. De financiële kalender kan geraadpleegd worden op <http://www.ontexglobal.com/calendar>.

14. Remuneratieverslag (artikel 96 §3 W. Venn.)

14.1 Remuneratiebeleid en procedure voor de Raad van Bestuur

De remuneratie van de niet-uitvoerende leden van de Raad werd beslist door middel van schriftelijke besluiten van de aandeelhouders op datum van 2 juni 2014. Het remuneratiebeleid houdt rekening met de verantwoordelijkheden en de inzet van de leden van de Raad ten aanzien van de ontwikkeling van de Ontex groep, en is bedoeld om personen die beschikken over de nodige ervaring en competenties voor deze rol aan te trekken en te behouden.

Overeenkomstig deze schriftelijke besluiten van de aandeelhouders, ontvangen Niet-Uitvoerende Bestuurders een jaarlijkse vaste vergoeding van 150.000 € voor de Voorzitter van de Raad en 75.000 € voor alle andere niet-uitvoerende leden. De Voorzitter van het Audit- en Risicocomité en de Voorzitter van het Bezoldigings- en Benoemingscomité ontvangen elk een extra vergoeding van 25.000 €. Daarnaast genieten de Niet-Uitvoerende Bestuurders van dekking onder de D&O Polis, beschreven in hoofdstuk 8.6 van deze Verklaring inzake Deugdelijk Bestuur. Geen enkele van de Niet-Uitvoerende Bestuurders ontving enige variabele vergoeding.

Het remuneratiebeleid voor de Uitvoerende Bestuurders wordt toegelicht in hoofdstuk 8.2 van dit jaarverslag. Geen enkele van de Uitvoerende Bestuurders ontving enige bestuurdersvergoeding.

Het remuneratiebeleid wordt op regelmatige basis door het Bezoldigings- en Benoemingscomité geëvalueerd, in lijn met de gangbare marktvoorwaarden voor beursgenoteerde bedrijven in België en bedrijven van vergelijkbare grootte in de Europese FMCG markt.

2015 Vergoedingen voor de Niet-Uitvoerende Bestuurders (per lid, in Euro's)

Naam	Functie	Vergoeding
Paul Walsh	Gewezen Voorzitter van de Raad	37.500
Revalue BVBA, met vaste vertegenwoordiger Luc Missorten ⁽¹⁾	Voorzitter van de Raad ⁽¹⁾ , Onafhankelijk Bestuurder	137.500
Inge Boets BVBA, met vaste vertegenwoordiger Inge Boets	Voorzitter van het Audit- en Risicocomité, Onafhankelijk Bestuurder	100.000

Tegacon AS, met vaste vertegenwoordiger Gunnar Johansson ⁽²⁾	Voorzitter van het Bezoldigings- en Benoemingscomité ⁽²⁾ Onafhankelijk Bestuurder	93.750
Uwe Kruger ⁽⁴⁾	Niet-Uitvoerend Bestuurder	75.000
Kite Consulting Ltd, met vaste vertegenwoordiger Richard Butland ⁽³⁾	Niet-Uitvoerend Bestuurder	18.750
Stockbridge Mgt Ltd, met vaste vertegenwoordiger Simon Henderson ⁽³⁾	Niet-Uitvoerend Bestuurder	18.750
Antonio Capo ⁽⁵⁾	Niet-Uitvoerend Bestuurder	0
Alexandre Mignotte ⁽⁶⁾	Niet-Uitvoerend Bestuurder	18.750
Michele Titi-Capelli ⁽⁶⁾	Niet-Uitvoerend Bestuurder	18.750

- (1) Luc Missorten was Voorzitter van het Bezoldigings- en Benoemingscomité tot 10 april 2015, en Revalue BVBA, met Luc Missorten als haar vaste vertegenwoordiger, werd benoemd als Voorzitter met ingang van 10 april 2015, ter vervanging van Paul Walsh.
- (2) Tegacon AS, met Gunnar Johansson als haar vaste vertegenwoordiger, werd benoemd als Voorzitter van het Bezoldigings- en Benoemingscomité met ingang van 10 april 2015, ter vervanging van Luc Missorten.
- (3) Kite Consulting Ltd, met Richard Butland als haar vaste vertegenwoordiger, en Stockbridge Mgt Ltd, met Simon Henderson als haar vaste vertegenwoordiger, ontvingen het *pro-rata* deel van hun vaste vergoeding voor diensten geleverd tijdens het eerste kwartaal van 2015, tot hun ontslag.
- (4) Op aanbevelen van het Bezoldigings- en Benoemingscomité heeft de Raad voorgesteld aan de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van 25 mei 2016 om Uwe Krüger te benoemen als Onafhankelijk Bestuurder.
- (5) Op basis van TPG beleid heeft Antonio Capo afgezien van zijn vergoeding.
- (6) Goldman Sachs Group Inc. ontving het *pro-rata* deel van de vaste vergoedingen van Alexandre Mignotte en Michele Titi-Cappelli voor diensten geleverd tijdens het eerste kwartaal van 2015, tot hun ontslag.

14.2 Remuneratiebeleid en procedure voor het Executive Management Team

Het remuneratiebeleid van de Vennootschap voor het Executive Management Team is ontwikkeld met het oog op het aantrekken, motiveren en behouden van getalenteerde managers, die over de nodige motivatie en energie beschikken om resultaten ten opzichte van onze groeiambities te realiseren. Het remuneratiebeleid is erop gericht een prestatiegerichte cultuur te creëren om winstgevende groei op lange termijn te realiseren. Groei wordt gedefinieerd in termen van financiële groei, maar ook in termen van organisatorische transformatie en ontwikkeling die betrekking heeft op de menselijke interacties, hun ontwikkeling en engagement. Om dit doel te bereiken, worden de leden van het Executive Management Team zowel geëvalueerd op basis van het behalen van de financiële doelstellingen, als op basis van doelstellingen die betrekking hebben op de menselijke interacties, hun ontwikkeling en engagement.

De structuur van het loonpakket voor het Executive Management Team is gebaseerd op de volgende principes:



De basisbezoldiging van de leden van het Executive Management Team wordt elk jaar door het Bezoldigings- en Benoemingscomité herzien. De aanpassingen, na goedkeuring door de Raad, gaan in op 1 januari van elk jaar. Als onderdeel van deze jaarlijkse oefening, neemt het Bezoldigings- en Benoemingscomité de volgende elementen in overweging:

- de gemiddelde loonsverhoging in het land waar het lid is tewerkgesteld;
- de marktpositionering van het loonpakket van het lid;
- de verschillen in ervaring en senioriteit van elk lid;
- veranderingen in de verantwoordelijkheid en de omvang van de functie van elk lid; en
- de evaluatie van de individuele prestaties van het lid.

De korte termijn variabele bezoldiging (of "bonus") op doelniveau van de leden van het Executive Management Team bedraagt ten minste 50% van hun vaste basisbezoldiging. Het doelniveau percentage is afhankelijk van het niveau van de functie van elk lid. Een belangrijk deel van de bonus wordt gekoppeld aan de prestaties van de groep en de divisies, en het bereiken van de groeidoelstellingen. De aandeelhoudersvergadering heeft de Vennootschap gemachtigd om af te wijken van de vereisten met betrekking tot de variabele bezoldiging van artikel 520ter van het Wetboek van vennootschappen, zoals vastgesteld in artikel 30 van de Statuten en zoals verder beschreven in hoofdstuk 7 van deze Verklaring inzake Deugdelijk Bestuur.

De samenstelling van de bonus is als volgt:

- een 70% (of 80% voor de CEO) collectief gedeelte wordt bepaald door de financiële doelstellingen die noodzakelijk zijn om het lange termijn plan en de groeiambities van de Vennootschap te realiseren. Voor de General Managers van de divisies wordt deze 70% opgedeeld in 35% groeps- en 35% divisiedoelstellingen. In 2015 waren deze doelstellingen omzet, EBITDA en vrije kasstroom. Over deze doelstellingen wordt beslist

door de Raad. De uitbetaling van dit deel van de bonus is gebaseerd op het realiseren van collectieve zakelijke doelstellingen. Indien de realisatie van deze doelstellingen lager is dan 90%, wordt er geen bonus uitgekeerd. Daarnaast is dit deel van de bonus afgetopt op een maximum van 150% van

- Een 30% (of 20% voor de CEO) individueel gedeelte wordt bepaald door het behalen van individuele zakelijke doelstellingen, alsook doelstellingen die betrekking hebben op de menselijke interacties, hun ontwikkeling en engagement. Deze doelstellingen komen elk lid van het Executive Management Team met de CEO en de Voorzitter van de Raad aan het begin van het prestatiejaar overeen. De doelstellingen van de CEO worden overeengekomen met de Voorzitter van de Raad. Dit deel van de bonus wordt berekend op basis van de evaluatie van de prestaties van elk lid van het Executive Management Team op het einde van het jaar. De prestatiescores worden aanbevolen door de CEO en goedgekeurd door de Raad, op aanbevelen van het Bezoldigings- en Benoemingscomité. De prestatiescore voor de CEO wordt aanbevolen door de Voorzitter van de Raad, na overleg met het Bezoldigings- en Benoemingscomité, en wordt goedgekeurd door de Raad. De uitbetaling van dit deel van de bonus is eveneens afgetopt op een maximum van 150%..

14.3 Vaste en korte termijn variabele bezoldiging 2015 van de CEO (totale kost)

- Vaste basisbezoldiging: 837.143 €
- 2015 korte termijn variabele bezoldiging (betaald in 2016): 1.138.514 € (uitbetaald in cash)

Er zijn geen bijdragen voor pensioen of andere componenten van bezoldiging in de betekenis van Artikel 96, § 3,6°,c) en d) van het Wetboek van vennootschappen, met uitzondering van de toekenning van het Lange Termijn Incentive Plan beschreven onder hoofdstuk 8.5 van deze Verklaring inzake Deugdelijk Bestuur, en de D&O Polis beschreven onder hoofdstuk 8.6 van deze Verklaring inzake Deugdelijk Bestuur.

De beoordeling van de prestaties is gebaseerd op gecontroleerde resultaten en de evaluatie door de Raad van de individuele prestaties van de CEO. Er is geen een spreiding in de tijd voor de bonus noch een terugvorderingsrecht indien deze bonus uitbetaald zou zijn op basis van onjuiste financiële gegevens.

14.4 Vaste en korte termijn variabele bezoldiging in 2015 van de overige leden van het Executive Management Team (totale kost)

- Totaal van de vaste basisbezoldigingen: 3.678.227 €
- Totaal van de 2015 korte termijn variabele bezoldiging (betaald in 2016): 2.522.931 €
- Totaal van de bijdragen voor pensioen (in een vaste bijdrageregeling) en bijdragen voor levensverzekering: 19.392 €
- Totaal van de overige componenten van de bezoldiging (bedrijfswagens, representatievergoedingen enz.): 81.097 €

Daarnaast genieten de leden van het Executive Management Team van de D&O Polis, beschreven in hoofdstuk 8.6 van deze Verklaring inzake Deugdelijk Bestuur.

De beoordeling van de prestaties is gebaseerd op gecontroleerde resultaten en de aanbeveling van de CEO betreffende zijn evaluatie van de individuele prestaties van de leden van het Executive Management Team. Er is geen spreiding in de tijd voor de bonus noch een terugvorderingsrecht indien deze bonus uitbetaald zou zijn op basis van onjuiste financiële gegevens. De cijfers zijn gebaseerd op de effectief uitbetaalde vergoedingen, rekening houdend met de datum van indiensttreding bij de Vennootschap. De stijging van 2014 ten opzichte van 2015 is het gevolg van loonsverhogingen en van het feit dat Astrid De Lathauwer in 2014 in dienst is getreden en dus geen volledig jaar werd uitbetaald in 2014.

14.5 Long Term Incentives

In juni 2015 implementeerde de Vennootschap de LTIP 2015, dewelke bestaat uit een combinatie van aandelenopties en RSUs.

Een RSU is het recht om per verworven RSU één aandeel in de Vennootschap gratis van de Vennootschap te verkrijgen. De RSUs worden verworven na ten minste drie jaar volgend op de toekenningsdatum.

Een aandelenoptie geeft het recht om per verworven optie één aandeel in de Vennootschap tegen een vooraf vastgestelde uitoefenprijs te kopen van de Vennootschap en gedurende een vooraf vastgestelde looptijd. De aandelenopties kunnen pas uitgeoefend worden na ten minste drie jaar volgend op de toekenningsdatum, in overeenstemming met het principe vervat in artikel 520ter van het Wetboek van vennootschappen.

Het verwerven van de aandelenopties en RSUs is onderworpen aan bepaalde voorwaarden, zoals dat de deelnemer in dienst blijft tot op de verwervingsdatum. De koers van het aandeel tussen de toekenningsdatum en de verwervingsdatum of de uitoefendatum is vastgesteld als de relevante prestatie-indicator en het verwerven van de LTIP 2015 hangt niet af van bijkomende specifieke prestatiegerelateerde voorwaarden.

Het aantal RSUs en aandelenopties per lid van het Executive Management Team voor 2015 en het totaal aantal uitstaande opties en RSUs voor de LTIP kan als volgt worden samengevat:

Name	Aantal RSUs		Aantal aandelenopties	
	LTIP 2015	Totaal 2014 en 2015	LTIP 2015	Totaal 2014 en 2015
Charles Bouaziz	6.884	14.752	28.661	67.591
Philippe Agostini	1.027	2.511	4.275	11.618
Özgür Akyildiz	1.502	3.324	6.251	15.269
Laurent Bonnard	1.026	2.517	4.271	11.650
Astrid De Lathauwer	962	2.361	4.007	10.929
Annick De Poorter	740	2.069	3.081	9.657
Arnauld Demoulin	1.570	3.840	6.538	17.768
Martin Gärtner	782	1.906	3.257	8.818
Xavier Lambrecht	1.134	2.632	4.720	12.134
Thierry Navarre	2.455	5.814	10.219	26.839
Oriane Perreaux	726	1.706	3.021	7.870
Jacques Purnode	2.869	5.849	11.943	26.690
Thierry Viale	993	2.420	4.135	11.196

Tot op heden zijn geen RSUs of aandelenopties uitgeoefend of vervallen onder de LTIP 2014 of de LTIP 2015.

14.6 D&O Polis

Ontex Group NV is een verzekeringspolis voor bestuurders en functionarissen aangegaan (de "D&O Polis") die vorderingen dekt die ingesteld zouden worden tegen verzekerde personen, behoudens bepaalde uitzonderingen. Verzekerden zijn, onder andere, natuurlijke personen die kwalificeren als (i) bestuurder of functionaris of (ii) werknemer die in een leidinggevende of toezichthoudende hoedanigheid van Ontex Group NV en/of van een van haar dochterondernemingen handelt.

14.7 Vertrekvergoedingen

Behalve in geval van ontslag in bepaalde gevallen van contractbreuk, hebben Charles Bouaziz, Artipa BVBA, met Thierry Navarre als haar vaste vertegenwoordiger, recht op een opzeggingstermijn van 12 maanden of een opzeggingsvergoeding in plaats van een opzeggingstermijn die overeenstemt met 12 maanden vaste basisbezoldiging plus bonus.

Hun overeenkomsten bevatten tevens een niet-concurrentiebeding op basis waarvan de Venootschap hen kan vereisen dat ze voor een periode van maximaal 12 maanden vanaf de datum van beëindiging van de overeenkomst niet voor concurrenten werken. Ze hebben beiden recht op een vergoeding (bovenop enige vergoeding die ze kunnen krijgen als opzeggingsvergoeding in plaats van een opzeggingstermijn) voor een bedrag van maximaal 12 maanden vaste basisbezoldiging indien dit niet-concurrentiebeding wordt toegepast.

Özgür Akyildiz, Annick De Poorter, en Martin Gärtner zijn onderworpen aan de gewone regels van het arbeidsrecht die van toepassing zijn op hun tewerkstelling, met inbegrip van de regels met betrekking tot de beëindiging van tewerkstelling die voorzien in bepaalde opzeggingstermijnen of een opzeggingsvergoeding in plaats van een opzeggingstermijn. Behalve in geval van ontslag op basis van dringende redenen of contractbreuk, voorziet het contract van Martin Gärtner bovendien in een vertrekvergoeding gelijk aan 1/12de van zijn jaarlijkse vaste basisbezoldiging, vermenigvuldigd met het verschil tussen (a) het aantal jaren dienst op het moment van beëindiging (afgerond tot het dichtstbijzijnde volledige aantal) en (b) 3 maanden per gestarte periode van vijf jaar van dienst min 12. Verder bevatten de arbeidsovereenkomsten van Annick De Poorter en Martin Gärtner een niet-concurrentiebeding voor een periode van maximaal 12 maanden vanaf de datum van beëindiging van de overeenkomst. Indien dit niet-concurrentiebeding wordt toegepast, hebben Annick De Poorter en Martin Gärtner recht op een vergoeding van maximaal, respectievelijk, 6 en 12 maanden bezoldiging, inclusief variabele bezoldiging en voordelen.

Behalve in geval van ontslag in bepaalde gevallen van contractbreuk, hebben de andere leden van het Executive Management Team recht op een opzeggingstermijn van drie maanden of een opzeggingsvergoeding in plaats van een opzeggingstermijn die overeenstemt met drie maanden vaste basisbezoldiging of, in geval van Jacques Purnode, een opzeggingsvergoeding in plaats van een opzeggingstermijn die overeenstemt met drie maanden vaste basisbezoldiging plus bonus. Behalve in geval van ontslag in bepaalde gevallen van contractbreuk, heeft Arlipase SPRL, met Arnaud Demoulin als haar vaste vertegenwoordiger, recht op een opzeggingstermijn van 12 maanden of een opzeggingsvergoeding in plaats van een opzeggingstermijn die overeenstemt met 12 maanden vaste basis bezoldiging.

Hun overeenkomsten bevatten eveneens een niet-concurrentiebeding, op basis waarvan de Vennootschap hen kan vereisen voor een periode van maximaal 24 maanden vanaf de datum van beëindiging van de overeenkomst niet te werken voor concurrenten, 12 maanden in het geval van Arlipase SPRL. Zij hebben recht op een vergoeding, gelijk aan maximaal 12 maanden vaste basisbezoldiging indien dit niet-concurrentiebeding wordt toegepast. Als de vergoeding met betrekking tot het niet-concurrentiebeding minder dan 9/12de van de jaarlijkse vaste bezoldiging bedraagt of, voor Oriane Perreaux, 12/12de van de jaarlijkse vaste bezoldiging, dan zal het verschil tussen deze bedragen worden betaald als een aanvullende opzeggingsvergoeding.

14.8 Informatie over het remuneratiebeleid in de komende twee jaar

In 2015 beoordeelde het Bezoldigings- en Benoemingscomité de competitiviteit van het complete bezoldigingsbeleid van de verschillende niveaus van de organisatie.

Het comité beoordeelde en besprak een uitvoerige vergelijkende studie gedaan door Mercer, een wereldwijd actief adviesbureau gespecialiseerd in pensioen en andere voordelen en verzekeringen, met betrekking tot werknemersvoordelen inzake hospitalisatie, overlijden en arbeidsongeschiktheid, en pensioenen, in alle landen van de Ontex groep. Op basis van de resultaten van deze studie werd een stappenplan ontwikkeld voor die landen waar de huidige voordelen lager zijn dan de mediaan van de lokale markt.

Eind 2015 contacteerde het Bezoldigings- en Benoemingscomité Willis Towers Watson, een wereldwijd actief adviesorgaan in bezoldiging voor management en bestuurders, om de Ontex bezoldigingspraktijk te vergelijken. Deze studie beoordeelde de competitiviteit van de verschillende

bezoldigingselementen van de leden van het Executive Management Team van Ontex, in vergelijking met:

1. Een steekproef van Europese ondernemingen of Europese afdelingen van multinationale ondernemingen die actief zijn in de FMCG sector en een vergelijkbare grootte hebben (gemeten op het gebied van omzet en aantal werknemers) voor (de totale target cash vergoeding plus de verwachte waarde van lange termijn incentives)
2. BEL20 en grote BELMID ondernemingen (uitgezonderd de financiële sector) als een validatie van de marktwaarden die resulteerden uit de internationale referentiegroep en als referentiekader voor de voornaamste extralegale voordelen en pensioenen en gerelateerde risicovoordelen.

Op niveau van volledige bezoldiging onthulde deze studie dat Ontex achterop liep tegenover de referentiegroep wegens lagere lange termijn incentives, pensioen en andere verzekeringen en voordelen. Het comité heeft daarom een aanbeveling gedaan aan de raad van bestuur om het niveau van de LTIP en andere voordelen te verhogen, om de bezoldigingsniveaus beter in overeenstemming te brengen met de mediaan van de markt.

15. Samenstelling en werking van de bestuursorganen en hun comités (artikel 96 §2, 5° W. Venn.)

15.1 Samenstelling Raad van Bestuur

Krachtens de Corporate Governance Code moet minstens de helft van de bestuurders niet-uitvoerend zijn en moeten minstens drie bestuurders onafhankelijk zijn overeenkomstig de criteria vervat in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en de Corporate Governance Code. De samenstelling van de Raad op 31 december 2015 was in overeenstemming met deze aanbevelingen.

Op 31 december 2015 was de Raad samengesteld als volgt:

Naam	Mandaat	Andere posities per 30 maart 2016	Mandaat sinds	Mandaat vervalt
Revalue BVBA, met vaste vertegenwoordiger Luc Missorten	Voorzitter, Onafhankelijk Bestuurder	Corelio NV, Barco NV, GIMV, Recticel NV, Scandinavian Tobacco Group	2014	2018
Charles Bouaziz	Chief Executive Officer	ESSEC Business School, Les Amis de Vaulserre et du Trieves, PAI partners	2014	2018
Cepholli BVBA, met vaste vertegenwoordiger Jacques Purnode	Chief Financial Officer	John Martin's Breweries	2014	2018
Artipa BVBA, met vaste vertegenwoordiger Thierry Navarre	Chief Operating Officer	Geen	2014	2018

Inge Boets BVBA, met vaste vertegenwoordiger Inge Boets	Onafhankelijk Bestuurder	Euroclear plc, Econopolis Wealth Management NV, QRF Management NV, La Scoperta BVBA, VZW Altijd Mooi, Van Breda Risk & Benefits	2014	2018
Tegacon AS, met vaste vertegenwoordiger Gunnar Johansson	Onafhankelijk Bestuurder	Laeringsverkstedet AS, Hilding Anders AB, Askona Vek	2014	2018
Uwe Krüger	Niet-Uitvoerend bestuurder	Atkins plc, SUSI Partners, , Aggreko plc, Swiss Nuclear Commission	2014	2018

Jonas Deroo werd benoemd als secretaris door de Raad op 8 mei 2015, ter vervanging van Marc Gallet.

15.2 Raad: evolutie in de samenstelling gedurende 2015

Op 31 december 2015 bestond de Raad van de Vennootschap uit zeven leden. Met uitzondering van de CEO, COO en CFO, zijn alle leden van de Raad Niet-Uitvoerende Bestuurders.

Momenteel zijn drie leden van de Raad Onafhankelijke Bestuurders in de zin van Artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen: Revalue BVBA (met Luc Missorten als haar vaste vertegenwoordiger), Tegacon AS (met Gunnar Johansson als haar vaste vertegenwoordiger) en Inge Boets BVBA (met Inge Boets als haar vaste vertegenwoordiger). Op 25 mei 2016 zal de benoeming van Dhr. Krüger als Onafhankelijk Bestuurder ter goedkeuring worden voorgelegd aan de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering.

Na de verkoop van de aandelen in de Vennootschap die Whitehaven B.S.à r.l. nog aanhield, heeft de Raad het ontslag aanvaard van zes bestuurders die Whitehaven B.S.à r.l. vertegenwoordigden, zijnde Alexandre Mignotte, Antonio Capo, Michele Titi-Cappelli met ingang van 10 maart 2015 en Paul Walsh, Kite Consulting Ltd, met Richard Butland als haar vaste vertegenwoordiger and Stockbridge Mgt Ltd, met Simon Henderson als haar vaste vertegenwoordiger, met ingang van 10 april 2015.

Na deze wijzigingen, en met ingang van 10 april 2015, vonden de volgende wijzigingen in de samenstelling van de Raad plaats:

- Revalue BVBA, met Luc Missorten als haar vaste vertegenwoordiger, werd benoemd als Voorzitter van de Raad, ter vervanging van Paul Walsh; en
- Tegacon AS, met Gunnar Johansson als haar vaste vertegenwoordiger, werd benoemd als Voorzitter van het Bezoldigings- en Benoemingscomité, ter vervanging van Luc Missorten.

De volgende vervangingen werden goedgekeurd door de Raad in 2014 en 2015, in overeenstemming met artikel 519 van het Wetboek van vennootschappen, en werden bevestigd door de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van 26 mei 2015:

- De vervanging van Dominique Le Gal door Alexandre Mignotte;
- De vervanging van Luc Missorten door Revalue BVBA, met Luc Missorten als haar vaste vertegenwoordiger;
- De vervanging van Gunnar Johansson door Tegacon AS, met Gunnar Johansson als haar vaste vertegenwoordiger;
- De vervanging van Richard Butland door Kite Consulting Ltd., met Richard Butland als haar vaste vertegenwoordiger; en
- De vervanging van Simon Henderson door Stockbridge Mgt Ltd., met Simon Henderson als haar vaste vertegenwoordiger.

15.3 Raad: verwachte evolutie in samenstelling gedurende 2016

In het kader van de Grupo Mabe Transactie, heeft de Raad, op aanbevelen van het Bezoldigings- en Benoemingscomité, voorgesteld aan de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering die zal plaatsvinden op 25 mei 2016, om Dhr. Juan Gilberto Marín Quintero te benoemen als Niet-Uitvoerend Bestuurder van Ontex Group NV. De volgende paragraaf bevat de biografische informatie van dhr. Marín Quintero.

Juan Gilberto Marín Quintero is de oprichter en voorzitter van Grupo Mabe. Hij heeft een diploma Business Administration van de Universidad Iberoamericana, Mexico City, een MBA van het Instituto Panamericano de Alta Direccion, Mexico City, en een postgraduaat in International Business van de British Columbia University, Vancouver behaald. Voordien was dhr. Marín Quintero president van de National Council of Foreign Trade, Conacex, lid van de Advisory Council van Banamex City Bank, en was hij bestuurder bij Bancomext. Daarnaast is Dhr. Marín Quintero president geweest bij de Latin America Entrepreneur Council en was hij voorzitter van de raad van de Universidad de las Americas. Verder ontwikkelt Dhr. Marín Quintero momenteel ook eolische energie en vastgoed in Mexico.

Het is vastgesteld dat Uwe Krüger aan de voorwaarden voldoet om te kwalificeren als Onafhankelijk Bestuurder overeenkomstig de criteria vervat in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen. De Raad, op aanbevelen van het Bezoldigings- en Benoemingscomité, heeft daarom voorgesteld aan de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering die zal plaatshebben op 25 mei 2016 om Dhr. Krüger te benoemen als Onafhankelijk Bestuurder van de Vennootschap.

15.4 Gender diversiteit (artikel 96 §2, 6° W. Venn.)

Per 31 december 2015 heeft de Vennootschap één vrouwelijk bestuurslid, zijnde Inge Boets, als vaste vertegenwoordiger van Inge Boets BVBA, wat ongeveer 14% van de leden van de Raad uitmaakt. Sinds zijn oprichting evalueert het Bezoldigings- en Benoemingscomité jaarlijks de samenstelling van de Raad en formuleert suggesties naar de Raad, onder andere rekening houdend met de diversiteit naar geslacht, met als doel dat uiterlijk in 2020 ten minste een derde van de leden van de Raad van het tegengestelde geslacht is als het geslacht van de meerderheid van de Raad, in overeenstemming met artikel 518bis, § 3 van het Wetboek van vennootschappen.

15.5 Werking van de Raad

Tijdens 2015 kwam de Raad 12 keer samen. De participatiegraad was als volgt:

Naam	Deelnames	Participatiegraad
Revalue BVBA, met vaste vertegenwoordiger Luc Missorten	12/12	100%
Charles Bouaziz	12/12	100%
Cepholli BVBA, met vaste vertegenwoordiger Jacques Purnode	11/12	92%
Artipa BVBA, met vaste vertegenwoordiger Thierry Navarre	12/12	100%
Inge Boets BVBA, met vaste vertegenwoordiger Inge Boets	12/12	100%
Tegacon AS, met vaste vertegenwoordiger Gunnar Johansson	12/12	100%
Uwe Krüger	12/12	100%
Paul Walsh ⁽¹⁾	4/5	80%
Kite Consulting Ltd, met vaste vertegenwoordiger Richard Butland ⁽¹⁾	4/5	80%
Antonio Capo ⁽²⁾	2/2	100%
Stockbridge Mgt Ltd, met vaste vertegenwoordiger Simon Henderson ⁽¹⁾	5/5	100%
Alexandre Mignotte ⁽²⁾	2/2	100%
Michele Titi-Cappelli ⁽²⁾	2/2	100%

- (1) Paul Walsh, Kite Consulting Ltd, met Richard Butland als haar vaste vertegenwoordiger, en Stockbridge Mgt. Ltd, met Simon Henderson als haar vaste vertegenwoordiger, namen ontslag met ingang van 10 april 2015. Voordien werden slechts vijf vergaderingen van de Raad gehouden.
- (2) Antonio Capo, Alexandre Mignotte en Michele Titi-Cappelli namen ontslag met ingang van 10 maart 2015. Voordien werden slechts twee vergaderingen van de Raad gehouden.

De Raad is bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn ter verwezenlijking van het doel van de Vennootschap, behoudens die specifieke handelingen waarvoor volgens de wet of de Statuten van de Vennootschap de algemene aandeelhoudersvergadering of andere organen van de vennootschap bevoegd zijn.

De belangrijkste zaken die door de Raad gedurende 2015 werden behandeld bestonden onder andere uit:

- de overname van Grupo Mabe;
- de goedkeuring van de halfjaarlijkse en kwartaalresultaten en –rapportering;
- de financiële en algemene prestatie van de Ontex groep;
- investering en M&A projecten; en
- algemene strategische, financiële en operationele aangelegenheden van de Vennootschap.

Onder leiding van zijn Voorzitter zal de Raad op regelmatige basis (i.e., minstens elke twee of drie jaar), zijn grootte, samenstelling, prestatie en die van zijn comités evalueren, alsook zijn interactie met het Executive Management Team.

15.6 Comités van de Raad

15.6.1 Audit- en Risicocomité

Krachtens artikel 526bis, §2 van het Wetboek van vennootschappen en de Corporate Governance Code zijn alle leden van het Audit- en Risicocomité Niet-Uitvoerende Bestuurders en is minstens één bestuurder Onafhankelijk overeenkomstig de criteria vervat in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en de Corporate Governance Code.

Op 31 december 2015, was het Audit- en Risicocomité samengesteld als volgt⁽¹⁾:

Naam	Positie A&R Comité	Mandaat sinds	Mandaat vervalt
Revalue BVBA, met vaste vertegenwoordiger Luc Missorten	Lid, Onafhankelijk Bestuurder	2014	2018
Inge Boets BVBA, met vaste vertegenwoordiger Inge Boets	Voorzitter van het Comité, Onafhankelijk Bestuurder	2014	2018
Tegacon AS, met vaste vertegenwoordiger Gunnar Johansson	Lid, Onafhankelijk Bestuurder	2014	2018

⁽¹⁾Tot haar ontslag op 10 april 2015 was Stockbridge Mgt Ltd, met Simon Henderson als haar vaste vertegenwoordiger, ook lid van het Audit- en Risicocomité.

Tijdens 2015 kwam het Audit- en Risicocomité zeven keer samen. De participatiegraad was als volgt:

Naam	A&R Comité vergaderingen bijgewoond	Participatiegraad A&R Comité
Revalue BVBA, met vaste vertegenwoordiger Luc Missorten	7/7	100%
Inge Boets BVBA, met vaste vertegenwoordiger Inge Boets	7/7	100%
Tegacon AS, met vaste vertegenwoordiger Gunnar Johansson	7/7	100%
Stockbridge Mgt Ltd, met vaste vertegenwoordiger Simon Henderson ⁽¹⁾	2/2	100%

(1) Stockbridge Mgt. Ltd, met Simon Henderson als haar vaste vertegenwoordiger, nam ontslag met ingang van 10 april 2015. Voordien werden slechts twee vergaderingen van het Audit- en Risicocomité gehouden.

Alle leden namen deel aan alle vergaderingen. Alle vergaderingen werden ook bijgewoond door Marc Gallet, secretaris van het Audit- en Risicocomité, en door Charles Bouaziz, Jacques Purnode en Thierry Navarre. Paul Walsh, voor zijn ontslag met ingang van 10 april 2015, werd uitgenodigd voor twee vergaderingen, waarvan hij er één bijwoonde.

Het Audit- en Risicocomité is belast met de taken zoals beschreven in artikel 526bis, §4 van het Wetboek van vennootschappen. Het Audit- en Risicocomité besliste over de agenda, frequentie en de in de vergadering te behandelen aangelegenheden, en voerde nazicht uit met betrekking tot het externe en interne auditplan, de halfjaarlijkse financiële resultaten, the kwartaalresultaten vervat in de Q1 en Q3 updates en de externe audit ervan, en de belangrijkste risico's en hun rol en verantwoordelijkheid.

Zoals vereist door het Wetboek van vennootschappen, bevestigt Ontex Group NV dat (i) het Audit- en Risicocomité is samengesteld uit enkel Niet-Uitvoerende Bestuurders en (ii) Inge Boets, als vaste vertegenwoordiger van Inge Boets BVBA, Voorzitter van het Audit- en Risicocomité, een Onafhankelijk Bestuurder is en over de nodige expertise en ervaring beschikt op het gebied van boekhouding en audit.

15.6.2 Bezoldigings- en benoemingscomité

Krachtens artikel 526quater, §2 van het Wetboek van vennootschappen en de Corporate Governance Code zijn alle leden van het Bezoldigings- en Benoemingscomité Niet-Uitvoerend Bestuurder en is de meerderheid van zijn leden Onafhankelijk overeenkomstig de criteria vervat in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en de Corporate Governance Code.

Op 31 december 2015, was het Bezoldigings- en Benoemingscomité samengesteld als volgt⁽¹⁾:

Naam	Positie B&B Comité	Mandaat sinds	Mandaat vervalt
Revalue BVBA⁽²⁾, met vaste vertegenwoordiger Luc Missorten	Onafhankelijk Bestuurder, gewezen Voorzitter van het Comité	2014	2018
Inge Boets BVBA, met vaste vertegenwoordiger Inge Boets	Onafhankelijk Bestuurder	2014	2018
Tegacon AS⁽³⁾, met vaste vertegenwoordiger Gunnar Johansson	Huidige Voorzitter van het Comité, Onafhankelijk Bestuurder	2014	2018

- (1) Tot hun ontslag op, respectievelijk, 10 april en 10 maart 2015, waren Stockbridge Mgt Ltd, met Simon Henderson als haar vaste vertegenwoordiger, en Michele Titi-Cappelli ook lid van het Bezoldigings- en Benoemingscomité.
- (2) Luc Missorten was Voorzitter van het Bezoldigings- en Benoemingscomité tot 10 april 2015.
- (3) Op 10 april 2015 werd Tegacon AS, met Gunnar Johansson als haar vaste vertegenwoordiger, benoemd als Voorzitter van het Bezoldigings- en Benoemingscomité, ter vervanging van Luc Missorten.

Tijdens 2015 kwam het Bezoldigings- en Benoemingscomité vijf keer samen. De participatiegraad was als volgt:

Naam	B&B Comité vergaderingen bijgewoond	Participatiegraad B&B Comité
Revalue BVBA, met vaste vertegenwoordiger Luc Missorten	5/5	100%
Inge Boets BVBA, met vaste vertegenwoordiger Inge Boets	5/5	100%
Tegacon AS, met vaste vertegenwoordiger Gunnar Johansson	5/5	100%
Stockbridge Mgt Ltd ⁽¹⁾ , met vaste vertegenwoordiger Simon Henderson	1/2	50%
Michele Titi-Cappelli ⁽²⁾	1/1	100%

- (1) Stockbridge Mgt Ltd, met Simon Henderson als haar vaste vertegenwoordiger, nam ontslag met ingang van 10 april 2015. Voordien werden slechts twee vergaderingen van het Bezoldigings- en Benoemingscomité gehouden.
- (2) Michele Titi-Cappelli nam ontslag met ingang van 10 maart 2015. Voordien werd slechts één vergadering van het Bezoldigings- en Benoemingscomité gehouden.

Alle leden namen deel aan alle vergaderingen, behalve Stockbridge Mgt Ltd, met Simon Henderson als haar vaste vertegenwoordiger, die één van de twee vergaderingen bijwoonde die gehouden werden voor zijn ontslag op 10 april 2015. Alle vergaderingen werden ook bijgewoond door Astrid De Lathauwer, Group HR Director en secretaris van het Bezoldigings- en Benoemingscomité en door Charles Bouaziz.

Het Bezoldigings- en Benoemingscomité is belast met de taken zoals beschreven in Artikel 526quater, §5 van het Wetboek van vennootschappen. Het besliste over de agenda, de frequentie van vergaderingen, de in de vergadering te behandelen aangelegenheden, en voerde nazicht uit met betrekking tot de context en historiek van de samenstelling van de Raad, van de bezoldiging van de managers, en van de arbeidsvoorwaarden. Het Bezoldigings- en Benoemingscomité voerde ook nazicht uit met betrekking tot de prestaties van de Ontex groep ten opzichte van de KPI's ('key performance indicators') en doelstellingen bepaald voor het 2015 prestatiejaar.

Zoals vereist door het Wetboek van vennootschappen, bevestigt Ontex Group NV dat (i) het Bezoldigings- en Benoemingscomité samengesteld is uit enkel Niet-Uitvoerende Bestuurders en een meerderheid van Onafhankelijke Bestuurders en dat (ii) Luc Missorten, Gunnar Johansson en Inge Boets over de nodige expertise en ervaring beschikken op het gebied van remuneratiebeleid.

15.6.3 Directie Comité

Het operationeel management van de Vennootschap wordt waargenomen door het Executive Management Team onder leiding van de CEO en in overeenstemming met het algemene beleid bepaald door, en onder toezicht van de Raad.

Het Directiecomité bestaat uit de CEO, die het Directiecomité voorzigt, en de andere leden van het Executive Management Team. De CEO is verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur van de Vennootschap. Hij kan bijkomende duidelijk afgebakende bevoegdheden toegewezen krijgen door de Raad. Hij heeft rechtstreekse operationele verantwoordelijkheid voor de Vennootschap en houdt toezicht op de organisatie en het dagelijks bestuur van de dochterondernemingen van de Vennootschap. De CEO is verantwoordelijk voor de uitvoering en het beheer van het resultaat van alle beslissingen van de Raad. De CEO leidt het Executive Management Team, dat aan hem rapporteert, binnen het kader vastgesteld door de Raad en onder zijn uiteindelijke toezicht.

In haar huidige vorm is het Directiecomité geen directiecomité in de zin van artikel 524bis van het Wetboek van vennootschappen.

Op 31 december 2015 was het Executive Management Team en, daaruit volgend, het Directiecomité, samengesteld als volgt:

Naam	Positie	Benoemd
Charles Bouaziz	Uitvoerend Bestuurder — Chief Executive Officer	2013
Jacques Purnode	Uitvoerend Bestuurder — Chief Financial Officer	2013
Thierry Navarre	Uitvoerend Bestuurder — Chief Operating Officer	2009
Philippe Agostini	Group Chief Procurement and Supply Chain Officer	2013

Laurent Bonnard	Group Sales Director	2013
Oriane Perreaux	Group Marketing Director	2013
Annick De Poorter	Group R&D and Quality Director	2009
Martin Gärtner	Group Manufacturing Director	2009
Astrid De Lathauwer	Group HR Director	2014
Özgür Akyıldız	General Manager — Middle East and North Africa Division	2008
Arnaud Demoulin	General Manager — Mature Market Retail Division	2013
Xavier Lambrecht	General Manager — Healthcare Division	2013
Thierry Viale	General Manager — Growth Markets Division and Strategic Development	2013

16. Relevante informatie in het geval van een overnamebod

Artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, vereist dat genoteerde vennootschappen bepaalde gegevens bekendmaken die een invloed kunnen hebben in geval van een overnamebod.

16.1 Kapitaalstructuur

Een uitgebreid overzicht van onze kapitaalstructuur per 31 december 2015, wordt weergegeven in hoofdstuk 3 van dit jaarverslag.

16.2 Beperkingen op de overdracht van effecten

De Statuten van de Vennootschap bevatten geen beperkingen op de overdracht van aandelen in de Vennootschap. Bovendien heeft de Vennootschap geen kennis van enige beperkingen onder Belgisch recht met uitzondering van de regels inzake marktmisbruik

16.3 Houders van financiële instrumenten met bijzondere zeggenschapsrechten.

Er zijn geen dergelijke houders van financiële instrumenten met bijzondere zeggenschapsrechten.

16.4 Aandelenplannen voor werknemers waar de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend

De aandelen in de Vennootschap die door de deelnemers zullen worden verworven in het kader van het bestaande LTIP naar aanleiding van de uitoefening van de aandelenopties of naar aanleiding van het verwerven van de RSUs, zijn bestaande gewone aandelen in de Vennootschap, met alle rechten en voordelen verbonden aan deze aandelen. Een meer gedetailleerde beschrijving van de LTIP wordt uiteengezet in het Remuneratieverslag.

De Vennootschap heeft geen aandelenplannen voor werknemers opgezet waar de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks worden uitgeoefend door de werknemers.

16.5 Beperking op zeggenschapsrechten

De Statuten van de Vennootschap bevatten geen beperkingen op de uitvoering van de stemrechten door de aandeelhouders, op voorwaarde dat de betreffende aandeelhouders voldoen aan de formaliteiten om toegelaten te worden tot de aandeelhoudersvergadering en hun stemrechten niet zijn geschorst door één van de gebeurtenissen voorzien in de Statuten of in het Wetboek van vennootschappen. Overeenkomstig artikel 11 van de Statuten, kan de Raad de uitoefening van rechten verbonden aan aandelen gehouden door meerdere aandeelhouders schorsen.

De Vennootschap heeft geen kennis van enige beperkingen onder Belgisch recht op het uitoefenen van stemrechten door de aandeelhouders.

16.6 Aandeelhoudersovereenkomsten

GSCP en bepaalde met TPG verbonden entiteiten hebben een aandeelhoudersovereenkomst gesloten die bepaalde beperkingen bevat op de overdracht van hun aandelen in de Vennootschap en hun aandelen in Whitehaven B S.à r.l. Na de uittrede van Whitehaven B S.à r.l. op 10 maart 2015, werd de aandeelhoudersovereenkomst beëindigd.

16.7 Regels over de benoeming en vervanging van de leden van de Raad en over de wijziging van de Statuten

De duur van het mandaat van bestuurders is onder Belgisch recht beperkt tot zes jaar (hernieuwbaar), maar de Corporate Governance Code beveelt aan dat deze duur beperkt wordt tot vier jaar. De benoeming en herbenoeming van bestuurders wordt voorgesteld door de Raad, op basis van een aanbeveling van het Bezoldigings- en Benoemingscomité en is onderworpen aan goedkeuring door de algemene aandeelhoudersvergadering.

De Statuten van de Vennootschap voorzien in bepaalde voordrachtrechten voor Whitehaven B S.à r.l. Aangezien Whitehaven B S.à r.l. de aandelen in de Vennootschap die zij nog aanhield op 10 maart 2015 echter heeft overgedragen zijn deze voordrachtrechten niet langer van toepassing en heeft Whitehaven B S.à r.l. niet langer het recht om bestuurders van Ontex Group NV voor te dragen. Een voorstel tot besluit is opgenomen in de agenda van de komende buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering op 25 mei 2016 om een wijziging van de relevante bepalingen in de Statuten van de Vennootschap goed te keuren. Deze voorgestelde wijziging zou de verwijzingen naar de voordrachtrechten van Whitehaven B S.à r.l. verwijderen.

16.8 Regels over wijzigingen aan de Statuten

Met uitzondering van een kapitaalverhoging beslist door de Raad binnen de limieten van het toegestaan kapitaal of een verplaatsing van de maatschappelijk zetel van de Vennootschap (indien zulke verplaatsing geen wijziging van de taal van de statuten met zich meebrengt ingevolge de toepasselijke taalwetgeving), is enkel een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering bevoegd om de Statuten van de Vennootschap te wijzigen. Een aandeelhoudersvergadering kan enkel geldig beraadslagen over wijzigingen aan de Statuten als ten minste 50% van het kapitaal is vertegenwoordigd. Als het bovenstaande

aanwezigheidsquorum niet is bereikt, dient opnieuw een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering te worden bijeengeroepen, die geldig zal kunnen beraadslagen, ongeacht welk aandeel van het kapitaal op de aandeelhoudersvergadering is vertegenwoordigd. In het algemeen kunnen statutenwijzigingen enkel worden aangenomen indien goedgekeurd door ten minste 75% van de uitgebrachte stemmen. Het Wetboek van vennootschappen voorziet striktere meerderheidsvereisten in specifieke gevallen, zoals voor aanpassingen aan het maatschappelijk doel van de Vennootschap.

16.9 Toegestaan kapitaal

Op 10 juni 2014, heeft de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering de Raad gemachtigd om, onder voorbehoud van en met effect vanaf de voltooiing van de IPO, het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in één of meer malen, te verhogen met een (totaal) bedrag van maximaal 50% van het bedrag van het maatschappelijk kapitaal (340.325.414 €) zoals opgetekend onmiddellijk na de voltooiing van de IPO. Binnen het kader van het toegestaan kapitaal is de Raad gemachtigd om de kapitaalverhoging te verwezenlijken in eender welke vorm, met inbegrip van maar niet beperkt tot, een kapitaalverhoging door middel van een inbreng in geld of in natura, of door uitgifte van aandelen, converteerbare obligaties, warrants of andere effecten.

De Raad is gemachtigd om de voorkeurrechten van de aandeelhouders te beperken of op te heffen binnen het kader van het toegestaan kapitaal en overeenkomstig de voorwaarden voorgeschreven door de Statuten en het Wetboek van vennootschappen.

Deze machtiging omvat het beperken of opheffen van de voorkeurrechten ten gunste van één of meer specifieke personen en in verband met kapitaalverhoging in het geval van een publiek overnamebod.

De machtiging is geldig voor een periode van vijf jaar vanaf de datum van de publicatie van de machtiging in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, zijnde vijf jaar met ingang vanaf 9 juli 2014. In verband met een kapitaalverhoging in geval van een publiek overnamebod, is de machtiging geldig voor een periode van drie jaar met ingang van de datum van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 10 juni 2014.

Op 9 november 2015 stelde de Vennootschap de verwezenlijking van een kapitaalverhoging bij wijze van inbreng in geld in het kader van het toegestaan kapitaal vast, die resulteerde in een kapitaalverhoging ten belope van 40.839.036,68 € (exclusief uitgiftepremie ten belope van een bedrag van 73.902.592,52 €), van 680.650.828 € naar 721.489.864,68 €, zoals omschreven in hoofdstuk 12.1.1 van dit jaarverslag.

Op 29 februari 2016 stelde de Vennootschap de verwezenlijking van de kapitaalverhoging bij wijze van inbreng in natura in het kader van het toegestaan kapitaal vast, die resulteerde in een kapitaalverhoging ten belope van 27.226.021,12 € (exclusief uitgiftepremie ten belope van een bedrag van 48.451.722,68 €), van 721.489.864,68 € naar 748.715.885,80 €.

16.10 Verrijging van eigen aandelen

Op 10 juni 2014, heeft de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering de Raad gemachtigd om, overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van vennootschappen en binnen de grenzen die deze artikelen voorzien, maximaal 20% van de Vennootschap haar eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben ter beurse of buiten de beurs te verkrijgen, tegen een eenheidsprijs die niet meer dan 10% onder de laagste slotkoers van de laatste 30 beursdagen voorafgaand aan de verrichting zal zijn en niet meer dan 5% boven de hoogste slotkoers van de laatste 30 beursdagen voorafgaand aan de verrichting zal zijn. De machtiging is geldig voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf 10 juni 2014.

Deze machtiging is eveneens geldig indien de verwerving wordt gerealiseerd door één van de rechtstreeks door de Vennootschap gecontroleerde dochtervennootschappen, zoals beschreven in artikel 627 van het Wetboek van vennootschappen.

De Raad is eveneens gemachtigd om voor rekening van de Vennootschap eigen aandelen, alsook winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben, te verwerven, indien dergelijke verwerving noodzakelijk is om een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap te voorkomen. Deze machtiging is geldig gedurende drie jaar vanaf de datum van de publicatie van de machtiging in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, zijnde drie jaar met ingang vanaf 9 juli 2014.

16.11 Materiële overeenkomst waarbij Ontex partij is die een Change of Control clause bevatten.

De Senior Termijn Faciliteit overeenkomst van 10 november 2014 voor een bedrag van 480.000.000 € gesloten voor een termijn van vijf jaar door de Vennootschap als Initiële Kredietnemer en Initiële Borg en, onder andere, de Initiële Kredietverstrekkers zoals daarin beschreven, en Wilmington Trust (London) Limited als Security Agent (hierna de "Senior Termijn Faciliteit"), alsook het offering memorandum met betrekking tot Senior Secured Notes voor een bedrag van 250.000.000 € met intrestvoet 4,75% en looptijd tot 2021 (hierna "Notes" en "Offering Memorandum"), bevatten bedingen die kunnen worden geactiveerd in het geval van een controlewijziging over de Vennootschap. De relevante clauses werden goedgekeurd door de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van 26 mei 2015, in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen.

De relevante provisies in de clauses van de Senior Termijn Faciliteit voorzien onder andere dat, ingeval een persoon, of een groep van personen, gezamenlijk handelend (met uitzondering van de Initiële Investeerders en Management zoals beschreven) rechtstreeks of onrechtstreeks, de eigendom van het kapitaal van de Vennootschap verwerft dat recht geeft op meer dan 50% van de stemmen die kunnen worden aangewend in de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, dit kan leiden tot een verplichte vooruitbetaling en opheffing onder de Senior Termijn Faciliteit. De relevante clauses in het Offering Memorandum in verband met de Notes kennen de houders van de Notes onder andere het recht toe de wederinkoop te eisen van alle of een deel van de Notes aan de aankoopprijs in geld voor een bedrag van 101% van het hoofdbedrag, plus opgelopen en uitstaande interest, in het geval van een controlewijziging van de Vennootschap zoals beschreven in het Offering Memorandum.

16.12 Beëindigingsvergoeding als gevolg van een beëindiging van een contract van de leden van de Raad of van werknemers als gevolg van een overnamebod

De Vennootschap heeft geen overeenkomst gesloten met de leden van haar Raad noch met haar werknemers die als gevolg zou hebben dat een beëindigingsvergoeding zou worden betaald indien, als gevolg van een openbaar overnamebod, de leden van Raad of werknemers ontslag nemen, ontslagen worden, of indien werknemersovereenkomsten worden beëindigd.

Gelieve voor een algemene omschrijving van de beëindigingsclausules van de leden van de Raad en het Executive Management Team hoofdstuk 8.7 van dit jaarverslag te raadplegen.

17. Belangenconflicten (Artikel 523 W. Venn.)

Elk lid van de Raad moet zijn of haar persoonlijke en zakelijke aangelegenheden op een zodanige wijze regelen dat elk belangenconflict van een persoonlijke, professionele of financiële aard met de Vennootschap vermeden wordt, zowel rechtstreeks als via verwanten (inclusief echtgeno(o)t(e), levenspartner, of andere verwanten (door afstamming of huwelijk) tot de tweede graad en pleegkinderen).

In overeenstemming met artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, indien een bestuurder, rechtstreeks of onrechtstreeks, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de Raad, moet hij/zij dit mededelen aan de andere bestuurders vóór de Raad een besluit neemt en moet de commissaris op de hoogte worden gebracht. Voor vennootschappen die een publiek beroep op het spaarwezen doen of hebben gedaan (zoals Ontex Group NV), kan het betrokken lid van de Raad niet deelnemen aan de beraadslagingen van de Raad over deze verrichtingen of beslissingen, noch stemmen. Een belangenconflict in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen vond plaats gedurende één aangelegenheid in 2015, en de bepalingen van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen werden toegepast.

Toekenning LTIP 2015

Op 8 mei 2015 heeft de Raad de uitvoering van de LTIP 2015 goedgekeurd. In overeenstemming met artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen besloten Charles Bouaziz, Cepholli BVBA, met Jacques Purnode als haar vaste vertegenwoordiger, en Artipa BVBA, met Thierry Navarre als haar vaste vertegenwoordiger, zich te onthouden van de beraadslaging en de stemming met betrekking tot deze beslissing. Het relevante deel van de notulen wordt hieronder integraal weergegeven (vrije vertaling uit het Engels):

“Alvorens over te gaan tot de beraadslaging over dit agendapunt, verklaren Charles Bouaziz, Jacques Purnode en Thierry Navarre, vaste vertegenwoordigers van hun respectievelijke managementvennootschappen Cepholli BVBA en Artipa BVBA, bestuurders van de Vennootschap, een belang van vermogensrechtelijke aard te hebben dat strijdig is met de beslissingen die tot de bevoegdheid behoren van de raad van bestuur wat betreft de toekenning in 2015 onder de LTIP aangenomen door de Raad in 2014, zoals in meer detail beschreven in de presentatie in bijlage bij

deze notulen. De LTIP is aangenomen door de Raad en goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering in juni 2014 en voorziet in jaarlijkse toekenningen gedurende een termijn van 5 jaar.

Dit belangenconflict volgt uit het feit dat Charles Bouaziz, Jacques Purnode en Thierry Navarre, of in eigen naam of via hun managementvennootschap, zowel bestuurders van de Vennootschap als mogelijke begunstigden zijn van aandelenopties en restricted stock units krachtens de toekenning in 2015 van het LTIP.

De toekenning in 2015 van het LTIP zal financiële gevolgen hebben voor de Vennootschap in de mate dat, wat betreft de aandelenopties, het kan resulteren in een overdracht van aandelen in de Vennootschap naar de begunstigden krachtens het LTIP tegen een prijs die lager is dan de marktprijs van die aandelen op het moment van de uitoefening van de aandelenopties. Wat betreft de restricted stock units zal het, bij verwerving, resulteren in een gratis overdracht van aandelen aan de begunstigden.

Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, hebben Charles Bouaziz, Cephulli BVBA (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jacques Purnode) en Artipa BVBA (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Thierry Navarre) zich onthouden van de beraadslaging en stemming over de goedkeuring van de toekenning in 2015 van het LTIP.

Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, werd de commissaris van de Vennootschap, PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV CVBA, vast vertegenwoordigd door Peter Opsomer BVBA, op haar beurt vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Peter Opsomer, op de hoogte gebracht van het bestaan van de belangenconflicten.

Verder zullen de relevante delen van deze notulen in hun geheel worden opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur.

Goedkeuring van de toekenning in 2015 van het LTIP

De raad van bestuur, op aanbevelen van het Bezoldigings- en Benoemingscomité, is van mening dat de goedkeuring van de toekenning in 2015 van het LTIP wordt gerechtvaardigd door de behoefte om de leden van het executive management team, bepaalde andere senior managers en andere personen gelijkgesteld met deze categorieën nog meer in de strategie van de Vennootschap en haar ontwikkeling op lange termijn te betrekken. De toekenning zal gebeuren volgens de bepalingen van de LTIP zoals aangenomen door de Raad en goedgekeurd door de aandeelhoudersvergadering in juni 2014. Voor elke deelnemer aan het plan, zal de toekenning voor 50% uit aandelenopties en 50% uit restricted stock units bestaan. Zowel de aandelenopties als de restricted stock units zullen gratis worden toegekend en zullen na drie jaar worden verworven, op voorwaarde dat de deelnemer in dienst blijft tot aan de verwerving. De uitoefenprijs van de aandelenopties zal gelijk zijn aan de laatste slotkoers van het aandeel in de Vennootschap onmiddellijk voorafgaand aan de toekenningsdatum en de aandelenopties zullen na acht jaar vervallen.

De Raad besloot, in het belang van de Vennootschap en op aanbevelen van het Bezoldigings- en Benoemingscomité, de toekenning in 2015 onder het LTIP goed te keuren.”

18. Risico's en onzekerheden

Wij beschouwen het beheren van risico's met verschillende belanghebbenden als een inherent onderdeel van onze activiteiten om te voldoen aan de verwachtingen van consumenten en klanten. Het overzicht dat volgt geeft de belangrijkste risico's weer die wij hebben geïdentificeerd en beheren. Dit is evenwel geen exhaustieve lijst en er kunnen bijkomende risico's zijn waarvan wij niet op de hoogte zijn.

Niettegenstaande we voor de meeste van deze risico's mitigerende maatregelen hebben genomen, is dit geen garantie dat de risico's zich niet zullen voordoen. De volgorde waarin de risico's zijn opgesomd is geen indicatie van hun belangrijkheid of waarschijnlijkheid.

Voor bijkomende informatie over ons raamwerk voor het beheren van risico's en interne controle refereren we naar hoofdstuk 13 van dit rapport.

De sector voor persoonlijke hygiëne is heel competitief en er zijn zowel lokale, regionale als wereldwijde leveranciers. Alle divisies ondervinden concurrentie van producenten van merkproducten die hun producten verkopen onder hun eigen naam of merken.

In de Mature Market Retail divisie en in mindere mate in de Growth Markets divisie concurreren wij ook met producenten van retailer merken die hoofdzakelijk of exclusief producten leveren aan nationale en internationale retailers die vervolgens de producten verkopen onder hun eigen merken of label.

We ondervinden eveneens concurrentie van concurrerende producenten op het vlak van product innovatie. Een snelle marktintroductie van onze producten is dan ook van uitzonderlijk belang voor onze concurrentiepositie. Als we niet in staat zijn om innoverende producten te ontwikkelen of niet in staat zijn dergelijke eigendomsrechten te bekomen en in licentie te hebben kunnen we marktaandeel verliezen.

De omzet van onze Healthcare divisie hangt af van de overheidsbudgetten. Overheden kunnen hun uitgaven voor gezondheidszorg terugschroeven hetgeen een ongunstige invloed kan hebben op de zaken die wij doen met openbare instellingen.

Wij verkopen in meer dan 100 landen wereldwijd en als gevolg hiervan zijn we onderhevig aan risico's die gepaard gaan met het internationaal zakendoen.

Recente en aanhoudende onrust in sommige van de landen waar we actief zijn kan een ongunstige invloed hebben op onze activiteiten.

Het zou kunnen dat we er niet in slagen om onze belangrijke klanten te behouden. Onze klanten variëren van distributeurs, over grote internationale retailers tot institutionele kanalen zoals publieke gezondheidsinstellingen. Onze totale omzet is het resultaat van contractuele winsten en verliezen die op een niet-exclusieve basis gegenereerd worden. Ons beleid met betrekking tot onze klanten en de vereisten van klanten kunnen op elk moment aangepast worden wat onze omzet kan beïnvloeden.

Als wij niet in staat zijn om onze goede statistieken voor leveringen binnen de gevraagde levertermijn te handhaven, zou dit een nadelige invloed kunnen hebben op ons vermogen om nieuwe klanten aan te trekken en bestaande klanten te behouden.

Wij hangen af van 15 productiefaciliteiten om onze klanten te bedienen. Wij kunnen storingen in onze productiefaciliteiten ervaren of in extreme gevallen kunnen onze productievestigingen worden stilgelegd.

Als er in een of meer van onze productiefaciliteiten een storing zou plaatsvinden, zouden wij tijdelijke productietekorten en/of een stijging in onze kostprijs van de omzet kennen. Wij kunnen verliezen lijden die mogelijk volledig of gedeeltelijk onverzekerd zijn (specifieke gevallen die voortvloeien uit terroristische activiteiten en oorlogen).

Wij zijn afhankelijk van de beschikbaarheid van grondstoffen voor de vervaardiging van onze producten. De kosten voor grondstoffen en verpakking vertegenwoordigen gemiddeld tussen de 75% en 80% van onze kostprijs van de omzet. De belangrijkste grondstoffen die wij gebruiken zijn pulp, super-absorber en nonwoven textiellagen.

Bovendien zijn de grondstoffen die wij gebruiken onderworpen aan prijsschommelingen waarover wij geen controle hebben, zoals, maar niet beperkt tot, de beschikbaarheid van aanbod, algemene economische omstandigheden, schommelingen in de prijzen van basisgrondstoffen en de vraag naar dezelfde grondstoffen van andere sectoren.

Het grootste deel van onze klantencontracten is gebaseerd op vaste prijsmodellen en bevat geen clausules voor de indexering van grondstoffenprijzen.

Wij verrichten aanzienlijke verkopen en aankopen van grondstoffen in andere valuta's dan de euro, waardoor wij worden blootgesteld aan risico's die voortvloeien uit wisselkoersschommelingen.

Wij kopen ook bepaalde grondstoffen, voornamelijk pulp, aan in US dollar.

De kwaliteit en betrouwbaarheid van onze informatiesystemen en software zijn van groot belang voor ons succes en een storing in onze informatiesystemen en software zou een ongunstige invloed kunnen hebben op onze activiteiten.

Reglementering inzake gezondheid, veiligheid en milieu kan ons onderwerpen aan aanzienlijke kosten en verplichtingen.

Het zou kunnen dat we er niet in slagen om de verwachte groeikansen voor de activiteiten, omzetgroei, kosten synergiën, operationele efficiëntie en andere voordelen die worden verwacht van potentiële toekomstige overnames, te realiseren, en mogelijk lopen wij onverwachte kosten op die ermee gepaard gaan.

Wij zijn afhankelijk van onze personeelsleden om onze strategie te kunnen uitvoeren. Ons vermogen om medewerkers aan te trekken, te behouden en op te leiden is cruciaal voor het succes van de Groep.

Als wij niet in staat zijn om onze collectieve arbeidsovereenkomsten te verlengen, te vernieuwen of te heronderhandelen, of als onze relatie met onze personeelsleden of vakbonden verslechtert, zou dit een ongunstige invloed kunnen hebben op onze activiteiten.

Stijgende arbeidskosten kunnen een ongunstige invloed hebben op onze winstgevendheid.

De activiteiten van de Groep zijn blootgesteld aan een reeks van financiële risico's: marktrisico (met inbegrip van het wisselkoersrisico, renterisico en prijsrisico), kredietrisico en liquiditeitsrisico.

Wij zijn onderhevig aan verplichtingen, restricties en financiële ratio's als onderdeel van onze externe financieringen. Als wij niet in staat zijn aan deze verplichtingen, restricties en financiële ratio's te voldoen, dan kan dit een belangrijk negatief effect hebben op onze activiteiten, onze financiële positie en resultaten.

Veranderingen in belastingtarieven, belastingverplichtingen of fiscaal-boekhoudkundige regels zouden een invloed kunnen hebben op de toekomstige resultaten.

Wijzigingen aan veronderstellingen die aan de basis liggen van de boekwaarde van onze activa, ook als gevolg van ongunstige marktomstandigheden, zouden kunnen leiden tot een bijzondere waardevermindering van zulke activa, waaronder immateriële vaste activa zoals goodwill.

Wij kunnen worden getroffen door een terugroeping van producten of productaansprakelijkheidsclaims of anderszins worden onderworpen aan ongunstige publiciteit.

Wij zijn onderhevig aan de wetgeving van de landen waar wij actief zijn en bepaalde mededingings- en antitrustwetgevingen.

Als we niet in staat zijn volledig te voldoen aan deze wetgevingen kan dit een belangrijke impact hebben op onze financiële positie.

19. Voorstel inzake de te nemen beslissingen door de algemene vergadering van aandeelhouders op 26 mei 2016.

De Raad van Bestuur stelt aan de algemene vergadering onder meer voor:

- Kennis te nemen van het verslag van de Raad van Bestuur en verslag van de Commissaris over het boekjaar eindigend 31 december 2015
- De jaarrekening per 31 december 2015 goed te keuren
- Het verlies van het boekjaar als volgt te behandelen:

De Raad van Bestuur stelt voor om de winst van het boekjaar ad. 589.803.673 € over te dragen naar het volgende boekjaar:

Overgedragen verlies van het vorige boekjaar	(49.653.356 €)
Te bestemmen winst van het boekjaar	589.803.673 €

Over te dragen winst	540.150.317 €
Toevoeging Wettelijke reserves	29.490.184 €
Vergoeding van het kapitaal d.m.v. onttrekking aan de beschikbare reserves	34.466.665 €

- Kwijting te verlenen aan de bestuurders voor hun mandaat uitgeoefend voor het boekjaar eindigend per 31 december 2015.

- Kwijting te verlenen aan de commissaris PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door haar aansprakelijke vennoot Peter Opsomer BV BVBA, vertegenwoordigd door Peter Opsomer.

De Raad van Bestuur, 30 maart 2016

Erembodegem,

Artipa sprl
Bestuurder
Vertegenwoordigd door
Thierry Navarre

Cepholli bvba
Bestuurder
Vertegenwoordigd door
Jacques Purnode

Inge Boets BVBA
Bestuurder
Vertegenwoordigd door
Inge Boets

Tegacon AS
Bestuurder
Vertegenwoordigd door
Gunnar Johansson

Charles David Bouaziz
Bestuurder

Revalue BVBA
Bestuurder
Vertegenwoordigd door
Luc Missorten

Uwe Krüger
Bestuurder