

**Ontex Group**  
**Naamloze Vennootschap**  
**Korte Keppestraat 21/31**  
**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 26 MEI 2015**

---

**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 eerste boekjaar begonnen op 24 april 2014 en geëindigd op 31 december 2014.

**2. Inleiding**

**De groep Ontex Group NV**

2014 was een uitstekend jaar voor de groep Ontex Group NV (hierna ‘Ontex’), waarvan Ontex Group NV de moeder is. Ontex heeft een omzetgroei neergezet van 7% op vergelijkbare basis, hoger dan de bovengrens van het model op middellange termijn. Alle divisies en productcategorieën hadden een positieve bijdrage aan het jaarresultaat wat de kracht weerspiegelt van de gebalanceerde portfolio van Ontex: de groei van competitieve retailer merken in de mature markten en het aanbod van onze eigen merken voor de institutionele kanalen en retail in de opkomende markten. De winstgevende groei werd gerealiseerd met een Recurrente EBITDA marge verbetering van 50 basispunten waarbij tegelijk een gedisciplineerde commerciële strategie gevolgd werd en er verder in de business geïnvesteerd werd.

2014 was ook een opmerkelijk jaar gezien de financiële structuur volledig getransformeerd werd via een succesvolle IPO en de daaropvolgende herfinanciering.

2014 was ook het jaar waarin de onderneming getransformeerd werd van een R&D en productie-onderneming met activiteiten in de consumentengoederensector naar een meer consumentgerichte onderneming. Er werden enorme inspanningen geleverd om de consument centraal te zetten in de organisatie en de samenwerking met klanten werd opgedreven.

**De vennootschap Ontex Group NV**

Ontex Group NV werd opgericht in April 2014 met het doel als nieuwe holding te fungeren voor de activiteiten van Ontex. De participatie in de vorige holding, zijnde Ontex I S.à r.l., werd ingebracht in Ontex Group NV onmiddellijk voorafgaand en onder voorbehoud van de voltooiing van de IPO van Ontex Group NV in juni 2014.

Tijdens 2014 werd de hoofdzetel van Ontex verplaatst van Zele naar Erembodegem.

### 3. Commentaar bij de jaarrekening per 31 december 2014

#### 3.1 Boekjaar

Het boekjaar loopt van 24 april 2014 tot en met 31 december 2014, wat een verkort boekjaar is naar aanleiding van de oprichting van de vennootschap in april 2014.

De volgende boekjaren zullen telkens een looptijd hebben van 12 maanden, startend op 1 januari en eindigend op 31 december.

#### 3.2 Balans

De belangrijkste rubrieken worden hierna toegelicht.

De rubriek "Financiële Vaste Activa" omvat de deelneming in Ontex I SARL ten belope van 1.180.000.000 € en vorderingen op verbonden ondernemingen ten belope van 630.000.000 € per eind 2014.

De rubriek "Handelsvorderingen" bedraagt 4.313.634 € per eind 2014 en betreffen voornamelijk vorderingen op verbonden ondernemingen.

De rubriek "Overige vorderingen" bedraagt 133.314 € per eind 2014 en omvat hoofdzakelijk te recupereren BTW.

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

De rubriek "Kapitaal" bedraagt 680.650.828 € per einde 2014.

De vennootschap werd opgericht op 24 april 2014 met een startkapitaal van 70.000 €, vertegenwoordigd door 7.000 aandelen.

Op 30 juni 2014 werd het aandelenkapitaal verhoogd tot 680.650.828 €, vertegenwoordigd door 68.055.555 gewone aandelen ingevolge volgende transacties:

- (A) De volgende inbrengen in natura met creatie van 499.930.000 € aandelenkapitaal en 400.070.000 € uitgiftepremie tot gevolg, door middel van uitgifte van 49.993.000 aandelen en resulterende in een kapitaal van 500.000.000 € vertegenwoordigd door 50.000.000 aandelen
  - (i) alle gewone aandelen van Ontex I S.à r.l. gehouden door Whitehaven B S.à r.l.
  - (ii) alle opties op Ontex I S.à r.l. aandelen gehouden door het huidige directiecomité van de Groep en
  - (iii) alle gewone aandelen van Ontex I S.à r.l. gehouden door het directiecomité van de Groep in 2010.
- (B) De omzetting van de uitgiftepremie van 400.070.000 € in kapitaal resulterende in een kapitaal van 900.070.000 €.
- (C) Een kapitaalsvermindering van 400.000.000 € resulterende in een kapitaal van 500.070.000 € en creatie van uitkeerbare reserves voor hetzelfde bedrag.
- (D) Een kapitaalsverhoging in cash voor een bedrag van 180.580.828 € aan aandelenkapitaal en 144.419.162 € aan uitgiftepremie door middel van uitgifte van

18.055.555 aandelen resulterende in een kapitaal van 680.650.828 € vertegenwoordigd door 68.055.555 aandelen.

Per eind 2014 bedroegen de uitgiftepremies 144.419.162 € en de beschikbare reserves 387.100.000€.

De rubriek “Voorzieningen voor risico’s en kosten” bedraagt 2.811.884 € 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 15.5 van dit verslag.

De rubriek “Schulden op meer dan één jaar” bedraagt 630.000.000 € per eind 2014 en omvat de uitgegeven obligatielening van 250.000.000 € en de termijnlening van 380.000.000 € die werd aangegaan door Ontex Group NV.

De rubriek “Schulden op ten hoogste één jaar” bevat een bedrag van 900.891 € aan rekening courant met Ontex Coordination Center BVBA en een bedrag van 4.507.922 € aan handelsschulden per eind 2014.

De rubriek “overige schulden” bedraagt €12.900.000 en heeft betrekking op het te betalen dividend d.m.v. onttrekking aan de beschikbare reserves.

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

### **3.3 Resultatenrekening**

Het operationeel verlies bedraagt 2.386.908 € per eind 2014 en omvat beheerskosten met betrekking tot de groep.

Het financieel resultaat per einde 2014 bedraagt 722.918 € verlies. Dit is grotendeels toe te schrijven aan de interestlast van de schulden op meer dan één jaar opgenomen in de balans.

Het uitzonderlijke resultaat bedraagt een verlies van 46.543.530 € naar aanleiding van kosten met betrekking tot de beursintroductie van de vennootschap in juni 2014.

De vennootschap sluit het boekjaar 2014 af met een verlies van 49.653.356 €.

## **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 19 van dit verslag.

**5. Belangrijke gebeurtenissen na het afsluiten van het boekjaar 2014 (artikel 96 §1,2° W. Venn.)**

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen na het afsluiten van het boekjaar 2014 te melden die een aanmerkelijke invloed zouden kunnen hebben gehad op de voorgelegde jaarrekening.

In de loop van het boekjaar 2015, heeft de groep Ontex Group NV de intentie om de vennootschapsstructuur van de groep te vereenvoudigen.

Volgend op de ontbinding van de Luxemburgse entiteiten, zoals ondermeer Ontex IV SA, de aandeelhouder van ONV Topco NV, zullen de volgende acties worden doorgevoerd:

- De aandelen van Ontex Coordination Center Bvba worden door Ontex Bvba aan Ontex Group NV verkocht, en daaropvolgend wordt Ontex Coordination Center middels een fusie door overneming door Ontex Group NV geabsorbeerd, i.o.m artikel 719 van het Wetboek van Vennootschappen.
- Vervolgens wordt ONV Topco NV middels een fusie door overneming door Ontex Group geabsorbeerd, i.o.m artikel 719 van het Wetboek van Vennootschappen.
- Vervolgens wordt Ontex International Bvba middels een fusie door overneming door Ontex Group geabsorbeerd, i.o.m artikel 719 van het Wetboek van Vennootschappen

**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 2014.

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

De vennootschap beschikt over geen bijkantoren.

**9. Continuïteit van de vennootschap (Artikel 96 § 1, 6° W. Venn.)**

Aangezien uit de balans per 31 december 2014 een overgedragen verlies blijkt, dient verantwoording gegeven van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit in overeenstemming met art. 96 § 1 6° van het Wetboek van Vennootschappen.

De vennootschap is onderworpen aan hetzelfde risico met betrekking tot de continuïteit als de groep als geheel. Ontex behaalde positieve operationele en nettoresultaten in 2014, wat doorgetrokken wordt in de budgetten en plannen voor de komende jaren. Daarom acht de Raad

van bestuur het verantwoord de waarderingsregels te blijven toepassen in de veronderstelling van continuïteit.

#### **10. 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 2014 heeft de Groep beslist om indekkingscontracten voor grondstoffenprijzen en rente swap contracten aan te gaan. Het beleid aangaande de dekking van het valutarisico werd gehandhaafd.

#### **11. Verwerving eigen aandelen**

De Vennootschap bezit geen eigen aandelen per einde 2014. Tijdens het boekjaar werden er geen transacties uitgevoerd m.b.t. eigen aandelen.

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

Ontex streeft naar hoge standaarden van Corporate Governance en baseert zich op de Corporate Governance Code als referentiecodel. De Corporate Governance Code is gebaseerd op "comply or explain" benadering. Belgische genoteerde ondernemingen moeten handelen in overeenstemming met de Corporate Governance Code maar kunnen afwijken van deze bepalingen, voor zover niet opgenomen in het Belgische Wetboek van Vennootschappen, op voorwaarde dat zij een rechtvaardiging voor deze afwijkingen bekendmaken in hun verklaring inzake Corporate Governance zoals opgenomen in het jaarverslag in overeenstemming met Artikel 96 §2, 2° van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

De Raad van Bestuur is voornemens om de Corporate Governance Code na te leven, behalve met betrekking tot het volgende:

- de statuten staan toe dat de Vennootschap aandelen, aandelenopties en andere incentives toekent die definitief worden verworven binnen drie jaar na hun toekenning. Echter, de LTIP 2014 beschreven in het remuneratierapport voorziet een verwervingsperiode voor de aandelenopties en restricted stock units van drie jaar ;
- de CEO en bepaalde andere leden van het executive management team hebben in bepaalde omstandigheden recht op een ontslagvergoeding die hoger is dan 12 of 18 maanden loon wanneer de vennootschap beslist om de niet-concurrentie bedingen in de respectievelijke overeenkomsten volledig toe te passen. In overeenstemming met artikel 554 van het Wetboek van Vennootschappen zal, wat betreft de personen die in bepaalde omstandigheden recht hebben op een opzeggingsvergoeding hoger dan 18 maanden, de goedkeuring hiervan gevraagd worden op de volgende jaarlijkse algemene vergadering;
- één van onze bestuurders, dhr. Walsh, is een bestuurder in zeven beursgenoteerde vennootschappen (inclusief zijn bestuurdersmandaat in de Vennootschap), terwijl de Corporate Governance Code aanbeveelt dat niet-uitvoerende bestuurders niet zouden

mogen overwegen om meer dan vijf bestuursmandaten in beursgenoteerde vennootschappen op te nemen; de limiet van vijf bestuursmandaten in beursgenoteerde vennootschappen kan in de toekomst worden overschreven voor een beperkt aantal andere niet-uitvoerende bestuurders;

- van de 13 leden in totaal, omvatte de Raad van Bestuur per 31 December 2014 zes leden die worden benoemd op voorstel van Whitehaven B.S.à.r.l., daar waar de Corporate Governance Code aanbeveelt dat geen enkele persoon of groep van bestuurders de besluitvorming van de Raad van Bestuur mag domineren.

### **13. Kapitaal en aandeelhouders**

#### **13.1 Kapitaal en kapitaalwijzigingen**

Het kapitaal van Ontex Group NV, genoteerd op Euronext Brussels, bedroeg € 680.650.828 per 31 december, 2014, vertegenwoordigd door 68.055.555 aandelen, zonder nominale waarde. Elk aandeel geeft recht op één stem.

Op 10 juni 2014, heeft de buitengewone algemene vergadering een long term incentive plan goedgekeurd bestaande uit aandelenopties en restricted stock units (hierna "LTIP 2014"). De aandelenopties en restricted stock units geven geen aandeelhoudersrechten. De aandelen die zullen worden verworven door de deelnemers bij uitoefening van hun aandelenopties of bij verwerving van hun restricted stock units zijn bestaande aandelen van Ontex met alle rechten en voordelen verbonden aan zulke aandelen. Voor een meer gedetailleerde beschrijving van de LTIP 2014 wordt verwezen naar het Remuneratieverslag, hoofdstuk 15 in dit verslag.

Voor een gedetailleerd overzicht van de kapitaalwijzigingen tijdens 2014 verwijzen we naar hoofdstuk 3.2 van dit verslag.

#### **13.2 Evolutie aandeelhouders**

Zoals beschreven in onze Statuten en Corporate Governance Charter, zijn de van toepassing zijnde opeenvolgende drempels met betrekking tot de toepassing van de wet 2 mei 2007 (titel II) op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en andere diverse bepalingen, en het Koninklijk Besluit van 14 februari 2008 op de bekendmaking van belangrijke deelnemingen bepaald op 3%, 5%, 7,5%, 10% en elk daaropvolgend veelvoud van 5%.

In de loop van 2014, heeft de Vennootschap de volgende transparantieverklaringen ontvangen:

Op 27 juni 2014, heeft de vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van Ameriprise Financial Inc met de vermelding dat, op 25 juni 2014, haar verbonden entiteit Threadneedle Asset Management Holdings Limited 2.620.726 aandelen van de Vennootschap hield, wat 3,85 % vertegenwoordigt van de aandelen van de Vennootschap.

Op 27 juni 2014, 2014 heeft de vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van GIC Private Ltd. met de vermelding dat, op 25 juni, 2014, GIC Private Ltd. 2.300.000 aandelen van de Vennootschap hield, wat 3,38% vertegenwoordigt van de aandelen van de Vennootschap.

Op 30 juni 2014 heeft de vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van Aviva Plc en Aviva Investors Global Services Ltd. met de vermelding dat op 25 juni, 2014 Aviva Investors Global Services Ltd. 2.080.783 aandelen van de Vennootschap hield, wat 3,06% vertegenwoordigt van de aandelen van de Vennootschap.

Op 1 juli 2014 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/huidige leden van het Executive Management Team van Ontex, gezamenlijk handelend, met de vermelding dat, op 25 juni 2014, zij gezamenlijk 39.045.816 aandelen van de Vennootschap hielden, wat 57,37% vertegenwoordigt van de aandelen van de Vennootschap.

Op 4 augustus 2014 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/huidige leden van het Executive Management Team van Ontex, gezamenlijk handelend, met de vermelding dat, op 29 juli, 2014 zij gezamenlijk 34.723.733 aandelen van de Vennootschap hielden, wat 51,02% vertegenwoordigt van de aandelen van de Vennootschap.

Op 16 september 2014 heeft de vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van AXA Investment Managers SA met de vermelding dat, op 7 augustus 2014, AXA Investment Managers SA 2.053.236 aandelen van de Vennootschap hield, wat 3,02% vertegenwoordigt van de aandelen van de Vennootschap.

Op 4 december 2014 heeft de vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van GIC Private Limited met de vermelding dat GIC Private Limited, naar aanleiding van de verkoop van aandelen, op 4 december de drempel van 3% van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap naar beneden toe heeft overschreden.

Op 8 december 2014 heeft de vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van Janus Capital Management LLC met de vermelding dat, op 5 december, 2014, Janus Capital Management 2.293.433 aandelen van de Vennootschap hield, wat 3,37% vertegenwoordigt van de aandelen van de Vennootschap.

Op 9 december 2014, heeft de vennootschap een transparantieverklaring ontvangen van GIC Private Ltd. met de vermelding dat op 9 december 2014 GIC Private Ltd. 2.600.783 aandelen van de Vennootschap hield, wat 3,82% vertegenwoordigt van de aandelen van de Vennootschap.

Op 12 december 2014 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/huidige leden van het Executive Management Team van Ontex, gezamenlijk handelend, met de vermelding dat, op 8 december 2014 zij gezamenlijk 18.223.733 aandelen van de Vennootschap hielden, wat 26,78% vertegenwoordigt van aandelen van de Vennootschap.

Gedurende 2015 heeft de Vennootschap bijkomende transparantieverklaringen ontvangen, beschikbaar op de website.

Naast andere transparantieverklaringen, heeft de Vennootschap, op 13 maart 2015 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/huidige leden van het Executive Management Team van Ontex, gezamenlijk handelend, met de

vermelding dat, naar aanleiding van de verkoop van aandelen, zij op 10 maart de drempel van 3% van het totale aantal stemrechten van de Vennootschap naar beneden toe heeft overschreden.

### 13.3 Aandeelhoudersstructuur

Per 31 december 2014 was de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap, gebaseerd op de ontvangen transparantieverklaringen, als volgt:

Holdingsstructuur	Aantal gehouden aandelen	Percentage (afgerond)
Whitehaven B S.à r.l.	14.941.338	22,0%
Voormalig Ontex management	1.179.111	1,7%
Bestuurders	1.139.307	1,7%
Andere leden van huidig management	963.977	1,4%
Threadneedle Asset Management Holdings Ltd.	2.620.726	3,9%
GIC Private Ltd.	2.600.783	3,8%
Janus Capital Management LLC	2.293.433	3,4%
Aviva Investors Global Services Ltd.	2.080.783	3,1%
AXA Investment Managers SA	2.053.236	3,0%
Publiek	38.182.861	56,1%
<b>Totaal</b>	<b>68.055.555</b>	<b>100,0%</b>

Een actueel overzicht van de aandeelhouderstructuur, naar aanleiding van de transparantieverklaring ontvangen gedurende 2015, kan worden geraadpleegd op onze website <http://www.ontexglobal.com/shares>

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

### 14.1 Inleiding

Ontex heeft een raamwerk opgesteld voor risicomanagement en - controle en past dit toe in overeenstemming met het Belgische Wetboek Vennootschappen en de Belgische Corporate Governance Code.

Ontex wordt in het kader van zijn 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 van Bestuur, het Executive Management Team en alle andere medewerkers met managementverantwoordelijkheden.

Het risicomanagement- en controlesysteem is ontworpen met de volgende doelstellingen:

- het realiseren van de bedrijfsdoelstellingen;
- operationele efficiëntie;
- correcte en stipte financiële verslaggeving;
- het naleven van de toepasselijke wetten en richtlijnen.



## **14.2 Controle-omgeving**

### **14.2.1 Three lines of defense**

Ontex past het model van de 'drie verdedigingslijnes' toe om binnen het gebied van risico en controle de rollen en verantwoordelijkheden 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: toezicht functies, zoals de financiële afdeling, de kwaliteitsafdeling, Compliance en de juridische afdeling, bekijken het risicomanagement uitgevoerd door de eerste verdedigingslinie op kritische wijze. De tweede verdedigingslinie zet ook de algemene lijnen uit en werkt het risicoraamwerk uit;
- De derde verdedigingslinie: onafhankelijke assurance providers zoals interne en externe audit beoordelen het risico management proces zoals uitgevoerd door de eerste en tweede verdedigingslinie.

### **14.2.2 Beleidslijnen, procedures en processen**

Ontex promoot een omgeving waarin haar doelstellingen en strategie in een gecontroleerde manier nagestreefd worden. Deze omgeving wordt gecreëerd door de implementatie van beleidslijnen, procedures en processen zoals daar zijn de Zakelijke Gedragscode, het Anti-omkoop beleid, het Antitrust beleid en het kwaliteitsmanagement systeem. 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 risicomanagement en -controle te kunnen garanderen op alle bedrijfsniveaus.

### **14.2.3 ERP systeem**

Al de belangrijke groepsvennootschappen werken met het groep-ERP systeem. Dit ERP systeem wordt centraal beheerd. In dit systeem zijn de functies en verantwoordelijkheden opgenomen, zoals deze binnen de groep bepaald zijn. In dit systeem zijn de voornaamste processen gestandaardiseerd en zijn key controles geïmplementeerd. Het systeem laat ook gedetailleerde opvolging en directe toegang tot de gegevens toe.

## **14.3 Risico beheer**

Een doeltreffend risicomanagement begint met het identificeren en beoordelen van bedrijfsrisico's met als doel het minimaliseren van de effecten van dergelijke risico's op het vermogen van de onderneming om zijn doelstellingen te behalen en om waarde te creëren voor de belanghebbenden.

Elke Ontex werknemer is verantwoordelijk voor de tijdige identificatie en kwalitatieve beoordeling van de risico's (en significante wijzigingen eraan) binnen zijn of haar verantwoordelijkheidsgebied.

Ontex heeft zijn belangrijkste bedrijfsrisico's geïdentificeerd en geanalyseerd zoals gedocumenteerd in hoofdstuk 19 in dit jaarverslag. Deze bedrijfsrisico's worden doorgegeven aan de verschillende managementniveaus zodat zij een duidelijk overzicht hebben en er beter op kunnen reageren.

#### **14.4 Controleactiviteiten**

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

De Legal Compliance Manager biedt ondersteuning bij de toepassing van duidelijke processen en procedures voor een brede waaier aan bedrijfsactiviteiten die te maken hebben met de controle van compliance en export. De Legal Compliance Manager 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 het bedrijf.

#### **14.5 Informatie en communicatie**

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

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

#### **14.6 Monitoring van controlemechanismen**

Monitoring mechanismen zorgen er voor dat de interne controles efficiënt blijven werken. De continuïteit en de kwaliteit van Ontex' raamwerk voor risicomanagement en -controle 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".
- De Externe Auditor, in de context van zijn beoordeling van de jaarrekening. De statutaire auditor focust op de aanwezigheid en de effectiviteit van de interne controles en de systemen die het proces van financiële rapportering ondersteunen. Het resultaat van de audits, inclusief de auditwerkzaamheden op interne controles wordt gerapporteerd aan het audit comité en wordt gecommuniceerd aan de interne audit.
- Het Audit- en risicocomité. De Raad en het Audit- en risicocomité dragen de eindverantwoordelijkheid voor interne controle en risicomanagement. Voor meer

gedetailleerde informatie over de samenstelling en werking van het Audit- en Risicocomité verwijzen we naar hoofdstuk 16, paragraaf 2.1 van dit verslag.

#### **14.7 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 accountingregels binnen het bedrijf.

Op kwartaal basis, 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 (sluitposten, reconciliaties, enz.) terwijl de controlling teams de correctheid van deze cijfers controleren. Deze controles omvatten coherentietesten door vergelijkingen met historische en budgetcijfers, evenals steekproeven van transacties op basis van hun materialiteit.

Er zijn specifieke interne controleactiviteiten met betrekking tot financiële rapportering actief, waaronder het gebruik van een periodieke sluitings- en rapporteringschecklists. Deze checklist 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 het bedrijf zorgt voor een consistente informatiestroom. Hierdoor kunnen mogelijke anomalieën geïdentificeerd worden.

De uniforme rapportering van financiële informatie doorheen het bedrijf zorgt voor een consistente informatiestroom. Hierdoor kunnen mogelijke anomalieën geïdentificeerd worden. Het ERP systeem van de groep en de management informatie systemen geven het centrale groepcontrolling team toegang tot gedetailleerde 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 Ontex 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>.

### **15. Remuneratieverslag (artikel 96 §3 W. Venn.)**

#### **15.1 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.

Niet-uitvoerende bestuurders ontvangen 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. De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen variabele vergoeding.

Het remuneratiebeleid voor de uitvoerende bestuurders wordt toegelicht in paragraaf 15.2 van dit hoofdstuk. Zij ontvangen geen bestuurdersvergoeding.

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

In 2014 ontvingen de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur 50% van de vastgestelde vergoedingen.

#### 2014 Vergoedingen voor de Niet-Uitvoerende Bestuurders

<b>Naam</b>	<b>Functie</b>	<b>Bedrag (€)</b>
Paul Walsh	Voorzitter van de Raad van Bestuur	75.000
Inge Boets BVBA, vertegenwoordigd door Inge Boets	Voorzitter van het Audit & Risicocomité, Onafhankelijk Bestuurder	50.000
Luc Missorten	Voorzitter van het Bezoldigings- en Benoemingscomité, Onafhankelijk Bestuurder	50.000
Kite Consulting Ltd vertegenwoordigd door Richard Butland (*)	Niet-Uitvoerend Bestuurder	37.500
Antonio Capo (**)	Niet-Uitvoerend Bestuurder	-
Stockbridge Mgt Ltd vertegenwoordigd door Simon Henderson (*)	Niet-Uitvoerend Bestuurder	37.500
Tegacon AS vertegenwoordigd door Gunnar Johansson (*)	Onafhankelijk Bestuurder	37.500
Uwe Krüger	Niet-Uitvoerend Bestuurder	37.500
Alex Mignotte (***)	Niet-Uitvoerend Bestuurder	37.500
Michele Titi-Capelli (***)	Niet-Uitvoerend Bestuurder	37.500

(\*) de vergoedingen voor Richard Butland, Simon Henderson en Gunnar Johansson werden vanaf kwartaal vier van het boekjaar 2014 aan hun vennootschappen betaald.

(\*\*) Antonio Capo heeft afstand gedaan van zijn vergoeding

(\*\*\*) de vergoedingen voor Alex Mignotte en Michele Titi-Capelli worden betaald aan Goldman Sachs Group, Inc.

#### **15.2 Remuneratie Executive Management Team**

De doelstelling van het Ontex remuneratiebeleid is het aantrekken, motiveren en behouden van getalenteerde managers, die over de nodige motivatie en energie beschikken om de groeiambities van Ontex te realiseren. Ontex wil een prestatiegerichte cultuur creëren om winstgevende groei op de lange termijn te realiseren. Groei wordt gedefinieerd in termen van financiële groei, maar ook in termen van organisatorische transformatie en groei van het menselijk potentieel in de groep. 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 met betrekking tot het ontwikkelen van het menselijk potentieel in de organisatie.

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

- de succesvolle realisatie van de strategie: de bezoldiging van de leden van het Executive Management Team is sterk afhankelijk van het behalen van de doelstellingen van het financieel plan dat goedgekeurd wordt door de Raad van Bestuur;
- de interne consistentie: de structuur van het loonpakket staat in redelijke verhouding en is in overeenstemming met die van de overige managers die aan hen rapporteren, om interne billijkheid en culturele harmonisatie te bevorderen;
- pay for performance: een belangrijk deel van de bezoldiging is rechtstreeks gekoppeld aan de prestaties van de groep en de divisies, en dus variabel en onzeker. Voor de leden van het Executive Management Team is de variabele bezoldiging ten minste 50% van de vaste basisbezoldiging ;
- het creëren van lange termijn aandeelhouderswaarde: het beleid wil de belangen van het Executive Management Team afstemmen op die van de aandeelhouders door middel van lange termijn incentives , waardoor de executives aandelen kunnen bezitten.

De basisbezoldiging van de leden van het Executive Management Team wordt elk jaar door het Bezoldigings- en Benoemingscomité herzien en aangepast met ingang van 1 januari van elk jaar. Het Bezoldigings- en Benoemingscomité neemt de volgende elementen in overweging:

- de gemiddelde loonsverhoging in het land waar de leden zijn tewerkgesteld;
- de marktpositionering van het loonpakket van de leden;
- de verschillen in ervaring en senioriteit van elk lid;
- veranderingen in de verantwoordelijkheid en het belang van de functie van elk lid ;
- de evaluatie van de prestaties, aangegeven door de Gedelegeerd Bestuurder.

De korte termijn variabele bezoldiging (of bonus) op doelniveau is ten minste 50% van de basis bezoldiging voor de leden van het Executive Management Team en afhankelijk van het niveau van de functie. Een belangrijk deel van de bonus wordt gekoppeld aan de prestaties en het bereiken van de groeidoelstellingen van de groep. De samenstelling van de bonus is als volgt:

- 70% (of 80% voor de CEO) wordt bepaald door de financiële doelstellingen vervat in het Ontex lange termijn plan, noodzakelijk om de groeiambities van de groep te realiseren. In 2014 zijn deze doelstellingen: omzet, EBITDA en vrije kasstroom. Indien de realisatie van deze doelstellingen lager is dan 90% wordt er geen bonus uitgekeerd. Dit deel van de bonus wordt afgetopt op 150%;
- 30% (of 20% voor de CEO) wordt bepaald door het behalen van individuele doelstellingen (zowel financiële doelstellingen, als doelstellingen met betrekking tot het ontwikkelen van het menselijk potentieel in de organisatie) die elk lid met de CEO en de Voorzitter van de Raad van Bestuur aan het begin van het jaar overeenkomt. Doelstellingen van de CEO worden overeengekomen met de Voorzitter van de Raad van Bestuur. Dit deel van de bonus wordt berekend op basis van de jaarlijkse evaluatie van de prestatie, goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De prestatiescore voor de CEO wordt voorgedragen door de Voorzitter, die van de overige leden van het Executive Management Team door de CEO. Dit deel van de bonus is eveneens afgetopt op 150%.

Voor 2014 hield de Raad rekening met de uitzonderlijke prestaties van de groep en het Executive Management Team, met betrekking tot de operationele resultaten, de succesvolle implementatie van de IPO en de herfinanciering, en de transformatie van de groep.

### **15.3 Vaste en korte termijn variabele bezoldiging 2014 van de CEO (totale kost)**

- Basis bezoldiging: € 803.400
- 2014 korte termijn variabele bezoldiging (betaald in 2015): € 964.080

Er zijn geen andere elementen van verloning of bijdragen in de betekenis van Artikel 96, § 3,6°, c) en d) van het Wetboek van Vennootschappen, met uitzondering van de lange termijn incentives die behandeld worden in paragraaf 15.5 van dit hoofdstuk. De beoordeling van de prestaties is gebaseerd op gecontroleerde resultaten en de evaluatie van de Raad van Bestuur met betrekking tot de individuele prestaties van de CEO. Er is geen opschorting of- terugvorderingsbepaling ten gunste van de onderneming indien deze bonus uitbetaald zou zijn op basis van foutieve financiële informatie, noch een spreiding in de tijd voor de bonus.

### **15.4 Vaste en variabele bezoldiging 2014 voor de overige leden van het Executive Management Team (totale kost)**

- Totaal van de basis bezoldigingen : € 3.201.308
- Totaal van de 2014 korte termijn variabele bezoldiging (betaald in 2015): € 2.005.510
- Totaal van de bijdragen voor pensioen en levensverzekering: € 17.845
- Totaal van de overige elementen van de remuneratie (bedrijfswagens, representatievergoedingen enz.): € 102.541

De beoordeling van de prestaties is gebaseerd op geauditeerde resultaten en de aanbeveling van de CEO betreffende zijn evaluatie van de individuele prestaties van de leden. Er is geen opschorting of- terugvorderingsbepaling ten gunste van de onderneming indien deze bonus uitbetaald zou zijn op basis van foutieve financiële informatie, noch een spreiding in de tijd voor de bonus.

### **15.5 Long Term Incentives 2014**

Eind juli 2014, implementeerde Ontex een Long Term Incentive Plan (LTIP), gebaseerd op een combinatie van aandelenopties en restricted stock units (RSU's).

Een restricted stock unit geeft het recht op één aandeel per verworven restricted stock unit. De restricted stock units worden verworven na ten minste 3 jaar volgend op de toekenningsdatum.

Een aandelenoptie geeft het recht om per optie één aandeel te kopen tegen een vooraf vastgestelde uitoefenprijs en gedurende een vooraf vastgestelde looptijd. De aandelenopties kunnen pas uitgeoefend worden na ten minste 3 jaar volgend op de toekenningsdatum.

De toegekende LTIP kan maar uitgeoefend worden onder de voorwaarde dat de deelnemer in dienst blijft. De koers van het aandeel tussen de toekenningsdatum en de uitoefenddatum is voor het bedrijf een relevante prestatie-indicator en het verwerven van de LTIP hangt niet af van bijkomende specifieke prestatie gerelateerde voorwaarden.

Het aantal Restricted Stock Units en aandelenopties per lid van het Executive Management Team voor 2014 zijn:

Naam	Aantal RSU's	Aantal Aandelenopties
Charles Bouaziz	7.868	38.930
Philippe Agostini	1.484	7.343
Özgür Akyildiz	1.822	9.018
Laurent Bonnard	1.491	7.379
Astrid De Lathauwer	1.399	6.922
Annick De Poorter	1.329	6.576
Arnauld Demoulin	2.270	11.230
Martin Gärtner	1.124	5.561
Xavier Lambrecht	1.498	7.414
Thierry Navarre	3.359	16.620
Oriane Perreaux	980	4.849
Jacques Purnode	2.980	14.747
Thierry Viale	1.427	7.061

Gedurende 2014 werden geen restricted stock units of aandelenopties uitgeoefend of verstreken.

#### 15.6 Contractuele verbrekingsvergoedingen en andere belangrijke bepalingen

Behalve in geval van ontslag in bepaalde gevallen van contractbreuk, hebben Charles Bouaziz en Thierry Navarre elk recht op een opzeggingstermijn van 12 maanden of een opzeggingsvergoeding in plaats van een opzeggingstermijn die overeenstemt met 12 maanden basis bezoldiging (voor Charles Bouaziz omvat dit de basis bezoldiging en de bonus). Beiden zijn onderworpen aan een niet-concurrentiebeding voor een periode van maximaal 12 maanden vanaf de datum van het ontslag of ontslagneming, waardoor zij worden beperkt in hun vermogen om voor concurrenten te werken. Ze hebben elk recht op een vergoeding voor een bedrag van maximaal 12 maanden basis bezoldiging als 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 in hun landen van tewerkstelling.

Behalve in geval van ontslag in bepaalde gevallen van contractbreuk, hebben de andere leden van het Executive Management Team recht op een opzegtermijn van drie maanden of een vergoeding die overeenkomt met drie maanden basis bezoldiging. Zij hebben eveneens een niet-concurrentiebeding, die hen voor een periode van maximaal 24 maanden vanaf de datum van beëindiging of ontslag, verbiedt om te werken voor concurrenten van de groep en hebben recht op een vergoeding, gelijk aan maximaal 12 maanden basis bezoldiging als dit niet-concurrentiebeding wordt toegepast. Als de vergoeding met betrekking tot het niet-concurrentiebeding minder dan 9/12<sup>de</sup> van de jaarlijkse vaste bezoldiging bedraagt, dan zal het verschil tussen deze bedragen worden betaald als een aanvullende opzeggingsvergoeding.

#### 15.7 Informatie over het remuneratiebeleid in de komende twee jaar

Het Bezoldigings- en Benoemingscomité zal in 2015 de bezoldiging van het Executive Management Team toetsen aan de markt en de verloningsstrategie evalueren. Dit kan mogelijk leiden tot een herziening van het beleid.

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

### 16.1 Samenstelling Raad van Bestuur

Op 31 december 2014, was de Raad samengesteld als volgt:

NAAM	POSITIE	MANDAAT
Paul walsh	Voorzitter	2014-2018
Charles Bouaziz	Chief Executive Officer	2014-2018
Cepholli BVBA (Vertegenwoordigd door Jacques Purnode)	Chief Financial Officer	2014-2018
Artipa BVBA (vertegenwoordigd door Thierry Navarre)	Chief Operating Officer	2014-2018
Kite Consulting Ltd (vertegenwoordigd door Richard Butland)	Niet – Uitvoerend Bestuurder	2014-2018
Antonio Capo	Niet – Uitvoerend Bestuurder	2014-2018
Stockbridge Mgt Ltd (vertegenwoordigd door Simon Henderson)	Niet – Uitvoerend Bestuurder	2014-2018
Uwe Krüger	Niet – Uitvoerend Bestuurder	2014-2018
Alex Mignotte	Niet – Uitvoerend Bestuurder	2014-2018
Michele Titi-Cappelli	Niet – Uitvoerend Bestuurder	2014-2018
Inge Boets BVBA (vertegenwoordigd door Inge Boets)	Onafhankelijk bestuurder	2014-2018
Tegacon AS (vertegenwoordigd door Gunnar Johansson)	Onafhankelijk bestuurder	2014-2018
Luc Missorten	Onafhankelijk bestuurder	2014-2018

Marc Gallet werd benoemd als secretaris door de Raad van 3 juni 2014.

### 16.2 Raad: evolutie in de samenstelling gedurende 2014

Op 31 december 2014 bestond de Raad van de Vennootschap uit 13 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 van Artikel 526 van de Belgische Wet van Vennootschappen: Luc Missorten, Tegacon AS (met als vaste vertegenwoordiger Gunnar Johansson) en Inge Boets BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Inge Boets).



Op 24 april 2014, op datum van de oprichting van de Vennootschap, hebben de aandeelhouders Charles Bouaziz, Artipa BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Thierry Navarre) en Cepholli BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Jacques Purnode) benoemd als leden van de raad van de Vennootschap.

Op 2 juni 2014, hebben de aandeelhouders Dominique Le Gal, Simon Henderson, Richard Butland, Michele Titi-Cappelli, Antonio Capo, Uwe Krüger en Paul Walsh benoemd als leden van de Raad van de Vennootschap. Op dezelfde datum, hebben de aandeelhouders Inge Boets BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Inge Boets), Gunnar Johansson and Luc Missorten als leden van de Raad van de Vennootschap benoemd, onder voorbehoud van en met ingang van de voltooiing van de IPO.

Op 9 september 2014, heeft de Raad kennisgenomen van de het ontslag van Dominique Le Gal met ingang van 28 augustus 2014 en Alexandre Mignotte benoemd met ingang van 9 september 2014, in overeenstemming met artikel 519 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en onder voorbehoud van de goedkeuring door de Algemene Vergadering.

Met ingang van 1 oktober 2014, heeft de Raad de vervanging goedgekeurd van Gunnar Johansson door Tegacon AS, met als vaste vertegenwoordiger Gunnar Johansson, in overeenstemming met artikel 519 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en onder voorbehoud van de goedkeuring door de Algemene Vergadering.

Met ingang van 1 oktober 2014, heeft de Raad de vervanging goedgekeurd van Richard Butland door Kite Consulting Ltd, met als vaste vertegenwoordiger Richard Butland, in overeenstemming met artikel 519 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en onder voorbehoud van de goedkeuring door de Algemene Vergadering.

Met ingang van 1 oktober 2014, heeft de Raad de vervanging goedgekeurd van Simon Henderson door Stockbridge Mgt Ltd, met als vaste vertegenwoordiger Simon Henderson, in overeenstemming met artikel 519 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en onder voorbehoud van de goedkeuring door de Algemene Vergadering.

### **16.3 Raad: verwachte evolutie in samenstelling gedurende 2015**

In overeenstemming met de voordrachtrechten van Whitehaven B S. à r.l., zoals beschreven in de Statuten, zijn de zes vertegenwoordigers van Whitehaven B S. à r.l. verplicht ontslag te nemen met ingang van ten laatste de datum van de algemene vergadering van 26 mei 2015, zijnde Paul Walsh, Antonio Capo, Michele Titi-Cappelli, Alex Mignotte, Kite Consulting Ltd., vertegenwoordigd door Richard Butland, en Stockbridge mgt Ltd., vertegenwoordigd door Simon Henderson.

### **16.4 Gender diversiteit (artikel 96 §2, 6° W. Venn.)**

Per 31 december 2014 heeft Ontex één vrouwelijk bestuurslid, zijnde Inge Boets, als vaste vertegenwoordiger van Inge Boets Bvba, wat ongeveer 8% van de leden van de Raad vertegenwoordigt. Sinds haar oprichting op 24 april 2014, evalueert het Bezoldigings- en benoemingscomité jaarlijks de samenstelling van de Raad en formuleert suggesties naar de Raad, ondermeer rekening houdend met de diversiteit naar geslacht, met oog op het bereiken dat uiterlijk in 2020 ten minste een derde van de leden van de Raad van het tegengestelde geslacht is, in overeenstemming met artikel 96 § 2, 6de van de het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

## 16.5 Werking van de Raad

De Raad kwam 12 keer samen sinds de oprichting van de Vennootschap op 24 april 2014, waarvan 9 keer na de voltooiing van de IPO, en waarvan 7 keer via conference call. De participatiegraad van de leden was als volgt:

NAAM	RADEN	PARTICIPATIEGRAAD(%)
Paul Walsh	12/12	100%
Charles Bouaziz (1)	11/12	92%
Cepholli BVBA (Vertegenwoordigd door Jacques Purnode)	12/12	100%
Artipa BVBA (vertegenwoordigd door Thierry Navarre)	12/12	100%
Kite Consulting Ltd (vertegenwoordigd door Richard Butland)	10/12	83%
Antonio Capo	12/12	100%
Stockbridge Mgt Ltd (vertenwoordigd door Simon Henderson)	12/12	100%
Uwe Krüger (2)	12/12	100%
Dominique Le Gal	5/5	100%
Alex Mignotte	7/7	100%
Michele Titi-Cappelli	12/12	100%
Inge Boets BVBA (vertegenwoordigd door Inge Boets)	9/9	100%
Tegacon AS (vertegenwoordigd door Gunnar Johansson)	9/9	100%
Luc Missorten	9/9	100%

- (1) Was niet in staat deel te nemen aan 1 Raad van Bestuur meeting door ongeplande vertraging in het reisschema
- (2) Naam deel aan 1 dag van een 2 dagen durende Raad van Bestuur

Belangrijkste zaken behandeld door de Raad gedurende 2014 bestonden ondermeer uit:

- de IPO (Initial Public Offering);
- het Herfinancieringsproject, zoals beschreven in toelichting 7 van de enkelvoudige jaarrekening.
- de goedkeuring van de halfjaarlijkse en kwartaalresultaten en -rapportering
- de financiële en algehele performantie van de Ontex group;
- Investing en M&A projecten;
- Algemene strategische, financiële en operationele aangelegenheden van de Vennootschap.

Onder leiding van haar voorzitter zal de Raad op regelmatige basis (bv.ten minste twee of drie keer per jaar) haar omvang, samenstelling, prestaties en deze van haar comités evalueren alsook haar interactie met het Executive Management.

## 16.6 Comités van de Raad

### 16.6.1 Audit- en Risicocomité

Op 31 December 2014, was het Audit- en Risicocomité samengesteld als volgt:

Naam	Positie	Mandaat
Inge Boets BVBA (vertegenwoordigd door Inge Boets)	Onafhankelijk Voorzitter van het comité	2014 -2018
Luc Missorten	Onafhankelijk	2014 -2018
Tegacon AS (vertegenwoordigd door Gunnar Johansson)	Onafhankelijk	2014 -2018
Stockbridge Mgt Ltd (vertegenwoordigd door Simon Henderson)	Niet-Uitvoerend	2014 -2018

Het Audit- en Risicocomité kwam drie keer samen gedurende 2014. Alle leden namen deel aan alle vergaderingen. Marc Gallet, secretaris, nam steeds deel aan de vergaderingen. Charles Bouaziz, Jacques Purnode, en Thierry Navarre werden uitgenodigd en namen deel aan twee vergaderingen. Het Audit- en Risicocomité heeft de taken zoals beschreven in artikel 526bis, §4 van de Belgische Wet van Vennootschappen. Het Audit- en Risicocomité besliste over de agenda, frequentie en aangelegenheden van de vergaderingen, en voerde nazicht uit van het externe en interne auditplan, de halfjaarlijkse financiële resultaten en de externe audit ervan, de belangrijkste risico's en hun rol en verantwoordelijkheid.

Zoals vereist door het Belgische Wetboek van Vennootschappen (artikel 96§1, 9° W. Venn.), bevestigt Ontex Group NV dat Inge Boets, als vaste vertegenwoordiger van Inge Boets Bvba, voorzitter van het Audit- en Risicocomité, over de nodige expertise en ervaring bezit in dit vakgebied.

### 16.6.2 Bezoldigings- en benoemingscomité

Op 31 December 2014, was het Bezoldigings- en benoemingscomité samengesteld als volgt:

Naam	Positie	Mandaat
Luc Missorten	Onafhankelijk, Voorzitter van het comité	2014 -2018
Inge Boets BVBA (vertegenwoordigd door Inge Boets)	Onafhankelijk	2014 -2018
Tegacon AS (vertegenwoordigd door Gunnar Johansson)	Onafhankelijk	2014 -2018
Stockbridge Mgt Ltd (vertegenwoordigd door Simon Henderson)	Niet-Uitvoerend	2014 -2018
Michele Titi-Cappelli	Niet-Uitvoerend	2014 -2018

Volgend op de IPO, is het Bezoldigings- en benoemingscomité drie keer samengekomen gedurende 2014. Alle leden namen deel aan alle vergaderingen. Charles Bouaziz nam deel

aan alle vergaderingen, Astrid De Lathauwer, Group HR Director, nam deel aan twee vergaderingen.

Het Bezoldigings- en benoemingscomité heeft de taken zoals beschreven in Artikel 526quater, §5 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen. Het Bezoldigings- en benoemingscomité beslist over de agenda, de frequentie en in de vergadering te behandelen aangelegenheden en voerden nazicht uit met betrekking tot de context en historiek van de samenstelling van de Raad, van de bezoldiging van de executives, en van de arbeidsvoorwaarden voor en na de IPO. Het Bezoldigings- en benoemingscomité voerde ook nazicht uit van de performantie van de groep vis-à-vis de KPI's en objectieven bepaald voor het performantiejaar 2014.

Zoals vereist door het Belgische Wetboek van Vennootschappen, bevestigt Ontex Group NV dat Luc Missorten en Gunnar Johansson, als vaste vertegenwoordiger van Tegacon AS, over de nodige expertise en ervaring beschikken in dit vakgebied.

### 16.6.3 Executive Comité

Het operationeel management van de Vennootschap wordt waargenomen door het Executive Management Team onder leiderschap van de CEO en in overeenstemming met het algemene beleid bepaald door de Raad en onder haar supervisie. Het Executive Comité oefent de bevoegdheden uit die haar worden toegekend door de Raad en onder de ultieme supervisie van de Raad.

The Executive Comité bestaat uit de CEO, die het Executive Comité voorzigt, en de andere leden van het Executive Management Team. Het Executive Comité vormt geen directiecomité in de zin van artikel 524bis van het Belgische Wetboek Vennootschappen. Op 31 december 2014, was het Executive Management Team en, daaruit volgend, het Executive Comité, samengesteld als volgt:

Naam	Positie	Benoemd
Charles Bouaziz	Executive Director — Chief Executive Officer	2013
Jacques Purnode	Executive Director — Chief Financial Officer	2013
Thierry Navarre	Executive Director — Chief Operating Officer	2009
Philippe Agostini	Group Chief Procurement en Supply Chain Officer	2013
Laurent Bonnard	Group Sales Director	2013
Oriane Perraux	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 Africa Division	2008
Arnauld Demoulin	General Manager — Mature Market Retail Division	2013
Xavier Lambrecht	General Manager — Healthcare Division	2013
Thierry Viale	General Manager — Growth Markets Division en Strategic Development	2013

## **17. Relevante informatie in het geval van een overnamebod**

Artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 vereist dat genoteerde vennootschappen bepaalde gegevens bekendmaken die een invloed kunnen hebben in geval van een overnamebod.

### **17.1 Kapitaalstructuur**

Een gedetailleerd overzicht van onze kapitaalstructuur per 31 december 2014, wordt weergegeven in hoofdstuk 13.3 van dit rapport.

### **17.2 Beperkingen op de overdracht van financiële instrumenten**

Ontex' statuten bevatten geen beperkingen op de overdracht van de aandelen in de Vennootschap. Bovendien heeft de Vennootschap geen weet van beperkingen volgens Belgisch recht met uitzondering van de marktmisbruikregels.

### **17.3 Houders van financiële instrumenten met bijzondere zeggenschapsrechten.**

Er bestaan geen dergelijke financiële instrumenten.

### **17.4 Werknemer-aandelenplannen waar de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend.**

De Ontex' aandelen die door de deelnemers zullen worden verworven in het kader van de LTIP 2014 naar aanleiding van de uitoefening van de aandelenopties of naar aanleiding van het vervallen van de restricted stock units, zijn bestaande aandelen in Ontex Group NV, met alle rechten en voordelen verbonden aan deze aandelen.

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

### **17.5 Beperking op zeggenschapsrechten**

De Ontex' statuten bevatten geen beperkingen op de uitvoering van de zeggenschapsrechten door de aandeelhouders, op voorwaarde dat de betreffende aandeelhouders voldoen aan de formaliteiten om toegelaten te worden tot de Aandeelhoudersvergadering en hun zeggenschapsrechten niet zijn geschorst door één van de gebeurtenissen voorzien in de Statuten of in het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

### **17.6 Aandeelhoudersovereenkomsten**

Whitehaven B S.à r.l. alsook bepaalde leden van het voormalig en huidig management hebben een Aandeelhoudersovereenkomst gesloten, dat beperkingen bevat op de overdracht van financiële instrumenten.

### **17.7 Regels over de benoeming en vervanging van de leden van de Raad en over de wijziging van de Statuten**

De Statuten voorzien in voordrachtrechten voor Whitehaven B S.à r.l. zolang Whitehaven B S.à r.l. eigenaar is van ten minste 60% van het aantal aandelen die zij aanhield onmiddellijk na de voltooiing van de eerste openbare aanbieding van de aandelen in de Vennootschap, overeenkomstig de mededeling die toen door deze aandeelhouder werd gedaan in overeenstemming met de wet van 2 mei 2007 op de bekendmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen, heeft zij het recht om zes bestuurders voor te dragen ter benoeming door de algemene vergadering van aandeelhouders. Als dat percentage daalt tot onder 60%, maar gelijk is aan of groter dan 40%, zal Whitehaven B S.à r.l. het recht hebben om vier bestuurders voor te dragen ter benoeming door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Als dat percentage daalt tot onder 40%, maar gelijk is aan of groter dan 10%, zal Whitehaven B S.à r.l. het recht hebben om twee bestuurders voor te dragen ter benoeming door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Als het belang van Whitehaven B S.à r.l. daalt tot onder een bepaalde drempel, dan zullen de voordrachtrechten die verband houden met die drempel van toepassing blijven tot de eerstvolgende Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

In verband met het bovenstaande, en gelet op de verkoop door Whitehaven B S.à r.l. van haar aandelen in de Vennootschap, werd een voorstel voor goedkeuring aan de agenda van de Algemene Vergadering van de Aandeelhouders van 26 mei 2015 toegevoegd, met betrekking tot de aanpassing van de relevant clauses in de Statuten van de Vennootschap, meerbepaald het verwijderen van de hierboven beschreven voordrachtrechten en de referenties die daarop betrekking hebben.

Met uitzondering van een kapitaalverhoging beslist door de Raad binnen de limieten van het toegestaan kapitaal, is enkel een buitengewone algemene vergadering bevoegd om de Ontex' statuten 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 vergadering 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 stemmen. Het Belgische Wetboek van Vennootschappen voorziet striktere meerderheidsvereisten in specifieke gevallen, zoals voor aanpassingen aan het maatschappelijk doel van de Vennootschap.

## **17.8 Toegestaan kapitaal – Verwerving van eigen aandelen**

### **Toegestaan kapitaal**

Op 10 Juni 2014, heeft de buitengewone algemene vergadering 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 (gecumuleerd) bedrag van maximaal 50% van het bedrag van het maatschappelijk kapitaal (340.325.414 €) zoals opgetekend onmiddellijk na de voltooiing van de eerste openbare aanbieding van de aandelen van de Vennootschap.

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 van 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 vergadering van 10 juni 2014.

### **Verkrijging van eigen aandelen**

Op 10 juni 2014, gaf de buitengewone algemene vergadering de voorafgaande machtiging, overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen en binnen de grenzen die deze artikelen voorzien, maximaal 20 % van haar eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben ter beurze of buiten de beurs verkrijgen, tegen een eenheidsprijs die de wettelijke vereisten zal naleven, maar alleszins niet meer dan 10 % onder de laagste slotkoers van de laatste dertig beursdagen voorafgaand aan de verrichting zal zijn en niet meer dan 5 % boven de hoogste slotkoers van de laatste dertig 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 overname wordt gerealiseerd door één van de rechtstreeks door de Vennootschap gecontroleerde dochtervennootschappen, zoals beschreven in artikel 627 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

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

### **17.9 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 door de Vennootschap als Initiële Kredietnemer en Initiële Borg en, ondermeer, de Initiële Kredietverstrekkers, zoals 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"), kunnen worden getriggerd in het geval van een controlewijziging over de Vennootschap. De relevante clauses werden opgenomen voor goedkeuring op de agenda van de komende aandeelhoudersvergadering van 26 mei 2015, in overeenstemming met artikel 556 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

De relevante provisie in de clausules van de Senior Termijn Faciliteit overeenkomst voorzien ondermeer 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 Vergadering van de Vennootschap, dit kan leiden tot een verplichte vooruitbetaling en opheffing onder de Senior Termijn Faciliteit overeenkomst. De relevante clausules in het Offering Memorandum in verband met de Senior Secured Notes voor een bedrag van € 250.000.000 met intrestvoet 4,75% en looptijd tot 2021, kennen de houders van de Notes ondermeer het recht toe de wederaankoop 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.

#### **17.10 Beëindigingsvergoeding als gevolg van een beëindiging van een contract van de leden van de Raad of van werknemers als gevolg van een overnamebod**

Ontex 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 overnamebod, de leden van Raad ontslag nemen, ontslagen worden, of indien werknemersovereenkomsten worden beëindigd.

Gelieve voor beëindigingsclausule in het algemeen hoofdstuk 15 paragraaf 6 van dit verslag te raadplegen.

#### **18. Belangenconflicten (Artikel 523 W. Venn.)**

Elk lid van de Raad zou zijn zij/haar persoonlijke en zakelijke aangelegenheden op een zodanige wijze moeten regelen dat elk belangenconflict van een persoonlijk, professioneel of financiële aard met de Vennootschap, vermeden wordt, zowel rechtstreeks als via verwanten (inclusief echtgeno(o)t(e), levenspartner, or andere bloedverwanten tot de tweede graad en pleegkinderen).

In overeenstemming met artikel 523 van het Belgische 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 van Bestuur, moet hij dit mededelen aan de andere bestuurders vóór de raad van bestuur een besluit neemt. Voor genoteerde vennootschappen, kan het betrokken lid van de Raad niet deelnemen aan de beraadslagingen van de raad van bestuur over deze verrichtingen of beslissingen, noch aan de stemming in dat verband.

Een belangenconflict in de zin van artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen vond plaats gedurende de hiernavolgende aangelegenheden gedurende 2014, en de bepalingen van artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen werden in deze gevallen toegepast.

#### ***Management overeenkomsten met Charles Bouaziz, Cephulli BVBA en Artipa BVBA***

Op 3 juni 2014, heeft de Raad de managementovereenkomsten met Charles Bouaziz, Cephulli BVBA, vertegenwoordigd door Jacques Purnode, en Artipa BVBA, vertegenwoordigd door



Thierry Navarre, behandeld. Hoewel artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen hen niet in de weg stond om deel te nemen aan de beraadslaging noch aan de stemming, gezien de Vennootschap nog geen genoteerde vennootschap was, besloten Charles Bouaziz, Jacques Purnode en Thierry Navarre, als vaste vertegenwoordigers van hun respectievelijke managementvennootschappen Cepholli BVBA en Artipa BVBA zich te onthouden van de beraadslaging en de stemming met betrekking tot deze beslissing. Het relevante deel van de notulen wordt hieronder integraal weergegeven:

*“Belangenconflict*

*Alvorens over te gaan tot de beraadslaging over dit agendapunt, verklaren Charles Bouaziz, bestuurder van de Vennootschap, en 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 het aangaan van hun managementovereenkomsten met de Vennootschap (de ‘Managementovereenkomsten’).*

*Dit belangenconflict volgt uit het feit dat Charles Bouaziz, Cepholli BVBA en Artipa BVBA zowel bestuurders van de Vennootschap als een partij bij de Managementovereenkomsten zijn.*

*De Managementovereenkomsten zullen vermogensrechtelijke gevolgen hebben voor de Vennootschap daar de Vennootschap krachtens deze overeenkomsten een managementvergoeding aan Charles Bouaziz, Cepholli BVBA en Artipa BVBA zal dienen te betalen ter vergoeding van de aanbieding van hun diensten krachtens de Managementovereenkomsten.*

*Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, staat een belangenconflict in een vennootschap die geen openbaar beroep op het spaarwezen doet of heeft gedaan niet aan in de weg dat de bestuurders in kwestie deelnemen aan de beraadslaging en stemmen over het besluit waarvoor mogelijks een belangenconflict bestaat. Echter, Charles Bouaziz, Cepholli BVBA, (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jacques Purnode) en Artipa BVBA (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Thierry Navarre) hebben besloten dat zij zich er niettemin van zullen onthouden deel te nemen aan de beraadslaging en stemming over de goedkeuring van het aangaan van de Managementovereenkomsten.*

*Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, werd de commissaris van de Vennootschap, PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV CVBA, vast vertegenwoordigd door Peter Opsomer BV 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 Managementovereenkomsten*

*De Raad van Bestuur nam akte van de Managementovereenkomsten.*

*Op de hoogte van het bestaan van een belangenconflict betreffende deze overeenkomsten, besloot de Raad van Bestuur niettemin om het aangaan ervan goed te keuren. De Vennootschap heeft hoog gekwalificeerde specialisten nodig met uitgebreide kennis en ervaring in haar branche. De Raad van Bestuur is van mening dat Charles Bouaziz, Cepholli BVBA (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jacques Purnode) en Artipa BVBA (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Thierry Navarre) over deze vaardigheden beschikken.*

*De Raad van Bestuur heeft besloten dat de Managementovereenkomsten in het belang van de Vennootschap zijn, aangezien dat, ook al behelzen deze de betaling door de Vennootschap van een managementvergoeding aan Charles Bouaziz, Cepholli BVBA en Artipa BVBA, deze managementvergoedingen in verhouding staan tot de door deze managers aan de Vennootschap geleverde diensten.*

*BESLOTEN de Managementovereenkomsten goed te keuren in de vorm voorgelegd aan de Raad van Bestuur.”*

### ***Underwriting Overeenkomst***

Op 3 juni 2014, heeft de Raad de Underwriting Overeenkomst behandeld. Hoewel artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen hen niet in de weg stond om deel te nemen aan de beraadslaging noch aan de stemming, gezien de Vennootschap nog geen genoteerde vennootschap was, besloten Paul Walsh, Charles Bouaziz, bestuurders van de vennootschap en Jacques Purnode en Thierry Navarre, als vaste vertegenwoordigers van hun respectievelijke managementvennootschappen Cepholli BVBA en Artipa BVBA, bestuurders van de vennootschap, zich te onthouden van de beraadslaging en de stemming met betrekking tot deze beslissing, gebaseerd op hun betrokkenheid in de IPO. Het relevante deel van de notulen wordt hieronder integraal weergegeven:

*“Belangenconflict*

*Voorafgaand aan de beraadslaging over het betreffende punt op de agenda verklaren Charles Bouaziz en Paul Walsh, bestuurders van de Vennootschap, en 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, inzake een aantal bepalingen van de underwritingovereenkomst die zal worden afgesloten tussen de Vennootschap, Ontex I.S.à r.l., de Verkopende Aandeelhouders en de Underwriters met betrekking tot de Aanbieding (zoals hieronder gedefinieerd) (de “Underwritingovereenkomst”). De Engelse vertaling van alle begrippen in secties 6.1 en 6.2 die met een hoofdletter beginnen worden gedefinieerd in het ontwerp van Underwritingovereenkomst.*

*Dit belangenconflict volgt uit het feit dat Charles Bouaziz, Paul Walsh, Jacques Purnode en Thierry Navarre in eigen naam of via hun managementvennootschap zowel bestuurders van de Vennootschap als partij bij de Underwritingovereenkomst zijn in hun hoedanigheid van Verkopende Aandeelhouder. De Underwritingovereenkomst (i) zal de Vennootschap ertoe verplichten om alle kosten, vergoedingen en commissies te betalen inclusief diegene die betrekking hebben op de eerste openbare aanbieding van de bestaande gewone aandelen in de Vennootschap die zullen worden verkocht door Charles Bouaziz, Paul Walsh, Jacques Purnode en Thierry Navarre en (ii) bevat een vrijwaring (“indemnity”) van de Vennootschap*

*met betrekking tot de Aanbieding die uitgebreider is dan eender welke vrijwaring die wordt gegeven door de Verkopende Aandeelhouders.*

*De Vennootschap zal: op de Voltooingsdatum van de Aanbieding verplicht zijn een commissie te betalen van 1,75% van het bedrag dat gelijk is aan de finale aanbiedingsprijs vermenigvuldigd met het aantal "Firm Shares" (zijnde de nieuwe aandelen uitgegeven door de Vennootschap en de door de Verkopende Aandeelhouders verkochte aandelen bij de Aanbieding) waarop wordt ingeschreven en/of gekocht door de Underwriters; indien de Overtoewijzingsoptie wordt uitgeoefend zal de Vennootschap een commissie betalen van 1,75% van het bedrag dat gelijk is aan de finale aanbiedingsprijs vermenigvuldigd met het totaal aantal door de Underwriters verkochte en gekochte "Option Shares" (zijnde de door Whitelabel B en de MIP I Verkopende Aandeelhouders (zijnde bepaalde individuele management Verkopende Aandeelhouders) teneinde de verkoop van de Aandelen die hoger zijn dan de "Firm Shares" te dekken en stabilisatie-activiteiten te faciliteren). Bovendien kan de Vennootschap (naar eigen inzicht en op voorwaarde dat de Underwritingovereenkomst niet wordt beëindigd) de Underwriters tevens een bijkomende discretionaire vergoeding betalen tot maximaal 1,25% van het bedrag dat gelijk is aan de finale aanbiedingsprijs vermenigvuldigd met het aantal gewone aandelen die worden uitgegeven en/of verkocht door de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouders en waarop wordt ingeschreven en/of die worden gekocht door de Underwriters. Alle commissies zullen worden betaald samen met enige BTW of een andere gelijkaardige hierop verschuldigde belasting.*

*Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen staat een belangenconflict in een vennootschap die geen beroep doet of heeft gedaan op het publiek spaarwezen er niet aan in de weg dat de bestuurders in kwestie deelnemen aan de beraadslaging en stemmen over het besluit waarvoor mogelijks een belangenconflict bestaat. Echter, Charles Bouaziz, Paul Walsh, Cepholli BVBA (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jacques Purnode) en Artipa BVBA (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Thierry Navarre) hebben besloten dat zij zich er niettemin van zullen onthouden deel te nemen aan de beraadslaging en stemming over de besluiten zoals hierboven beschreven.*

*Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen werd de commissaris van de Vennootschap, PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV CVBA, vast vertegenwoordigd door Peter Opsomer BV BVBA, op haar beurt vast vertegenwoordigd door 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 bepalingen in het ontwerp van Underwritingovereenkomst waarvoor een belangenconflict bestaat.*

*De raad van bestuur nam akte van het ontwerp van Underwritingovereenkomst.*

*Op de hoogte van het bestaan van een belangenconflict betreffende deze overeenkomst, zoals hierboven beschreven, heeft zij niettemin besloten om het volgende goed te keuren, namelijk dat (i) de Vennootschap alle kosten, vergoedingen en commissies zal betalen inclusief diegene die gerelateerd zijn aan de eerste openbare aanbieding van de bestaande gewone aandelen in de Vennootschap die zullen worden verkocht door Charles Bouaziz, Paul Walsh, Jacques Purnode en Thierry Navarre, en (ii) de Vennootschap een vrijwaring ("indemnity") zal toekennen met betrekking tot de Aanbieding die ruimer is dan enige vrijwaring die gegeven wordt door de Verkopende Aandeelhouders.*

*De raad van bestuur erkent dat de bepalingen en voorwaarden van het ontwerp van Underwritingovereenkomst een deel vormen van de commerciële overeenkomst tussen alle betrokken partijen en nodig zijn om een succesvolle eerste openbare aanbieding van de*

*Vennootschap mogelijk te maken. De raad van bestuur acht dit in het belang van de Vennootschap te zijn daar dit, onder andere, lagere financieringskosten en toekomstige toegang tot de kapitaalmarkten met zich meebrengt. Bijgevolg heeft de raad van bestuur besloten dat het afsluiten van de Underwritingovereenkomst in het belang is van de Vennootschap.*

*BESLOTEN dat de bepalingen in het ontwerp van Underwritingovereenkomst betreffende de hierboven beschreven punten worden goedgekeurd"*

#### **LTIP 2014**

Op 3 juni 2014, heeft de Raad het Long Term Incentive Plan behandeld. Hoewel artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen hen niet in de weg stond om deel te nemen aan de beraadslaging noch aan de stemming, gezien de Vennootschap nog geen genoteerde vennootschap was, besloten Charles Bouaziz, Jacques Purnode en Thierry Navarre, als vaste vertegenwoordigers van hun respectievelijke managementvennootschappen Cephulli BVBA en Artipa BVBA zich te onthouden van de beraadslaging en de stemming met betrekking tot deze beslissing, gebaseerd op het feit dat ze in aanmerking kwamen om deel te nemen aan het Long Term Incentive Plan. Het relevante deel van de notulen wordt hieronder integraal weergegeven.

#### *"Belangenconflict*

*Alvorens over te gaan tot de beraadslaging over dit agendapunt, verklaren Charles Bouaziz, bestuurder van de Vennootschap, en Jacques Purnode en Thierry Navarre, vaste vertegenwoordigers van hun respectievelijke managementvennootschappen Cephulli 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 het door de Vennootschap aan te nemen lange termijn incentive plan (het "Lange Termijn Incentive Plan") waarvan een term sheet aan de notulen van deze vergadering wordt gehecht als Bijlage 8.*

*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 begunstigen van aandelenopties en restricted stock units krachtens het Lange Termijn Incentive Plan zijn.*

*Het Lange Termijn Incentive Plan zal vermogensrechtelijke 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 begunstigen krachtens het Lange Termijn Incentive Plan 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 vesting, resulteren in een gratis overdracht van aandelen aan de begunstigen.*

*Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, staat een belangenconflict in een vennootschap die geen openbaar beroep op het spaarwezen doet of heeft gedaan er niet aan in de weg dat de bestuurders in kwestie deelnemen aan de beraadslaging en stemmen over het besluit waarvoor mogelijks een belangenconflict bestaat. Echter, Charles Bouaziz, Cephulli BVBA (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Jacques Purnode) en Artipa BVBA (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Thierry Navarre) hebben besloten dat zij zich er niettemin van zullen onthouden deel te nemen aan de beraadslaging en stemming over de goedkeuring van het Lange Termijn Incentive Plan.*

*Overeenkomstig 523 van het Wetboek van vennootschappen, werd de commissaris van de Vennootschap, PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV CVBA, vast vertegenwoordigd*

door Peter Opsomer BV 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 Lange Termijn Incentive Plan*

*De raad van bestuur is van mening dat de goedkeuring van het Lange Termijn Incentive Plan wordt gerechtvaardigd door de behoefte om de leden van het executive management team, bepaalde andere senior managers en andere personen gelijkgesteld aan deze categorieën nog meer in de strategie van de Vennootschap en haar ontwikkeling op lange termijn te betrekken. Voor elke deelnemer aan het plan, zal de toekenning voor 50% uit aandelenopties en 50% uit restricted stock units bestaan. Er wordt gepland dat de eerste toekenning in de paar maanden volgend op de Aanbieding zal gebeuren. Er wordt verwacht dat er elk jaar gedurende een periode van vijf jaar toekenningen zullen worden gedaan. Zowel de aandelenopties als de restricted stock units zullen gratis worden toegekend en zullen na drie jaar vesten, op voorwaarde dat de deelnemer in dienst blijft bij vesting. De uitoefenprijs van de aandelenopties zal gelijk zijn aan de laatste slotkoers voor het aandeel van de Vennootschap onmiddellijk voorafgaand aan de toekenningsdatum en de aandelenopties zullen na acht jaar vervallen.*

*BESLOTEN, in het belang van de Vennootschap, de term sheet die de belangrijkste elementen van het Lange Termijn Incentive Plan uiteenzet, goed te keuren. Deze goedkeuring is onderworpen aan de opschortende voorwaarde van de verwezenlijking van de kapitaalverhoging in geld in het kader van de Aanbieding en zal inwerking treden vanaf de vervulling van deze opschortende voorwaarde.”*

#### **Schadeloosstellings- overeenkomsten**

Op 10 juni 2014, heeft de Raad de Schadeloosstellingsovereenkomsten behandeld. Met betrekking tot deze beslissing verklaarden alle leden van de Raad een belangenconflict te hebben in de zin van artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen. Gezien artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen hen niet in de weg stond om deel te nemen aan de beraadslaging noch aan de stemming, heeft de Raad de schadeloosstellingsovereenkomsten goedgekeurd, onder voorbehoud van de voltooiing van de IPO. Het relevante deel van de notulen wordt hieronder integraal weergegeven.

#### *“Belangenconflict*

*Alvorens over te gaan tot de beraadslaging over dit agendapunt, verklaren alle 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 het aangaan van schadeloosstellingsovereenkomsten door de Vennootschap (de “Schadeloosstellingsovereenkomsten”).*

*Deze belangenconflicten volgen uit het feit dat alle bestuurders partij zullen worden bij de Schadeloosstellingsovereenkomsten, die worden aangegaan in hun eigen belang en in het belang van de Vennootschap.*

*De Schadeloosstellingsovereenkomsten zullen vermogensrechtelijke gevolgen hebben voor de Vennootschap daar de Vennootschap krachtens deze overeenkomsten een schadeloosstelling aan de bestuurders zal dienen te betalen. De Vennootschap zal elke bestuurder schadeloosstellen voor alle uitgaven, kosten en schulden die zich voordoen in verband met enige gerechtelijke procedures die ingesteld wordt tegen deze bestuurder maar enkel in de mate dat dit niet wordt gedekt door de bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering en voor*

zover wettelijk toegelaten. De schadeloosstelling is begrensd en zal niet van toepassing zijn in geval van bedrog, grove nalatigheid of strafrechtelijke of bestuursrechtelijke sancties. Zij zal ook niet van toepassing zijn op een juridische procedures tussen de Vennootschap of een dochtervennootschap en de bestuurders.

Bovendien, om het belang van elke bestuurder te aligneren met het belang van de Vennootschap, is de schadeloosstelling onderworpen aan een verplichting om de Vennootschap te raadplegen omtrent de organisatie van de verdediging. De verplichting tot schadeloosstelling in hoofde van de Vennootschap zal van toepassing zijn op gerechtelijke procedures die ingesteld worden tot vijf jaar nadat de bestuurder ophoudt een bestuurder van de Vennootschap zijn.

Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, staat een belangenconflict in een vennootschap die geen openbaar beroep op het spaarwezen doet of heeft gedaan er niet aan in de weg dat de bestuurders die een belangenconflict hebben deelnemen aan de beraadslaging en stemmen over het besluit waarvoor mogelijk een belangenconflict bestaat.

Overeenkomstig 523 van het Wetboek van vennootschappen, werd de commissaris van de Vennootschap, PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV CVBA, vast vertegenwoordigd door Peter Opsomer BV 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 Schadeloosstellingsovereenkomsten*

*De raad van bestuur nam akte van de Schadeloosstellingsovereenkomsten.*

*Op de hoogte van het bestaan van belangenconflicten betreffende de Schadeloosstellingsovereenkomsten, besloot de raad van bestuur niettemin om het aangaan ervan voor rekening van de Vennootschap goed te keuren en dit voor alle bestaande bestuurders van de Vennootschap (inclusief de drie onafhankelijke bestuurders die benoemd worden onder voorbehoud van de voltooiing van de eerste openbare aanbidding van de Vennootschap).*

*De raad van bestuur besloot dat de Schadeloosstellingsovereenkomsten in het belang van de Vennootschap zijn omwille van de volgende redenen:*

- de Vennootschap wenst de diensten van getalenteerde en ervaren personen met een internationale achtergrond aan te trekken en te behouden als bestuurders. Deze personen verwachten dat dergelijke vorm van schadeloosstelling aangeboden wordt door de Vennootschap, zoals bijvoorbeeld gebruikelijk is in de Verenigde Staten , Verenigd Koninkrijk en een aantal andere landen;*
- de Vennootschap erkent de internationale stijging van vennootschapsrechtelijke geschillen;*
- de Vennootschap wenst dat bestuurders hun verplichtingen uitvoeren in het belang van de Vennootschap, los van onnodige bezorgdheid over schadevorderingen die voortvloeien uit de diensten die zij leveren aan de Vennootschap, door hen schadeloos te stellen voor zover zij niet gedekt zijn door de bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering;*
- de hierboven vermelde uitsluitingen evenals de begrenzing en verplichte raadpleging zorgen voor het aligneren van de belangen van de Vennootschap en de bestuurders.*

*BESLOTEN om de Schadeloosstellingsovereenkomsten goed te keuren in de vorm voorgelegd aan de raad van bestuur."*

### *Refinancing, selectie Global Coordinators*

Op 3 oktober 2014, heeft de Raad de beslissing geratificeerd inzake de selectie van de Global Coordinators met betrekking tot de Refinancing. In overeenstemming met artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen hebben Michele Titi Cappelli, Alexandre Mignotte en Richard Butland zich onthouden van de beraadslaging en stemming met betrekking tot deze beslissing, gebaseerd op hun relatie met Goldman Sachs en hun betrokkenheid als Mandated Lead Arranger in de Refinancing. Het relevante deel van de notulen wordt hieronder integraal weergegeven:

*“Voorafgaand aan de beraadslaging en de evaluatie van dit agenda item verklaren de leden van de Raad die Goldman Sachs een belang van vermogensrechterlijke aard te hebben dat strijdig is met de beslissing aangaande de selectie van de Global Coordination Banks. Dit belangenconflict vindt haar oorzaak in het feit dat deze leden van de Raad Goldman Sachs vertegenwoordigen en Goldman Sachs één van de voorgestelde Global Coordinators is. In overeenstemming met artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen, dienen deze bestuurders zich te onthouden van de beraadslaging en de stemming met betrekking tot deze beslissing en zal het relevante deel van de minuten worden opgenomen in het jaarverslag van de Raad van Bestuur.*

...

*We zijn blij om u voor te stellen dat we JP Morgan en Goldman Sachs zullen benoemen als Global Coordinators voor de herfinanciering*

...

*De raad is volledig in lijn met de genomen beslissingen, en is zich volledig bewust van de werklast voor de organisatie. ”*

### *Herfinanciering*

Op 3 november 2014, heeft de Raad de Refinancing van de Ontex Groep behandeld. In overeenstemming met artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen hebben Michele Titi Cappelli, Alexandre Mignotte en Richard Butland zich onthouden van de beraadslaging en stemming met betrekking tot deze beslissing, gebaseerd op hun relatie met Goldman Sachs en hun betrokkenheid als Mandated Lead Arranger in de Refinancing. Het relevante deel van de notulen wordt hieronder integraal weergegeven:

*“Belangenconflict*

*Alvorens over te gaan tot de beraadslaging over dit agendapunt, verklaren alle bestuurders van de Vennootschap geen belang van vermogensrechtelijke aard te hebben in de zin van artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, wat betreft de hieronder besproken aangelegenheden.*

*Echter, gegeven de relatie van Mr Michele Titi-Cappelli, Mr Alexandre Mignotte en Mr Richard Butland, als vaste vertegenwoordiger van Kite Consulting Ltd. met Goldman Sachs en gegeven Goldman Sachs' betrokkenheid in de Transacties, hebben deze bestuurders beslist om zich te weerhouden van de stemming met betrekking tot de Transacties.*

### **Besluiten**

*De Raad van Bestuur besloot de Transacties en de voorwaarden van alle Transactiedocumenten goed te keuren (inclusief de uitgifte van de Obligaties) en de uitvoering, bezorging en nalevering van elk van de Transactiedocumenten en alle andere documenten noodzakelijk of nuttig voor de uitvoering en naleving van de*

*Transactiedocumenten en de Transacties, inclusief, zonder beperking daartoe, elk daarmee verband houdend utilization request, selection notice, bijkomende faciliteiten of andere kennisgeving, volmacht, bevestiging, ontvangstbevestiging, document, overeenkomst, brief of certificaat in verband hiermee, (inclusief de uitgifte van Obligaties) alsook elk ander verband houdend of bijhorend document of transactie, met de uitzondering van bepaalde clausules van de Transactiedocumenten die moeten worden goedgekeurd door de aandeelhouders van de Vennootschap in overeenstemming met artikel 556 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen (clausules met betrekking tot controlewijziging).”*

## **19. 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 14 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 productievevestigingen 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. 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.

## **20. Voorstel inzake de te nemen beslissingen door de algemene vergadering van aandeelhouders op 26 mei 2015.**

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 2014
- De jaarrekening per 31 december 2014 goed te keuren
- Het verlies van het boekjaar als volgt te behandelen:

De Raad van Bestuur stelt voor om het verlies van het boekjaar ad. 49.653.356€ over te dragen naar het volgende boekjaar:

Overgedragen verlies van het vorige boekjaar	0€
--	----

Te bestemmen verlies van het boekjaar	(49.653.356€)
---------------------------------------	---------------

---

Over te dragen verlies	(49.653.356€)
------------------------	---------------

Vergoeding van het kapitaal	12.900.000€
-----------------------------	-------------

- Kwijting te verlenen aan de bestuurders voor hun mandaat uitgeoefend voor het boekjaar eindigend per 31 december 2014.
- Kwijting te verlenen aan de commissaris PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door haar aansprakelijke vennoot Peter Opsomer BV BVBA.

De Raad van Bestuur, 10 april 2015

Erembodegem,

(getekend)

---

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

---

Kite Consulting Ltf  
Bestuurder  
Vertegenwoordigd door  
Richard Butland

---

Charles David Bouaziz  
Bestuurder

---

Luc Missorten  
Bestuurder

---

Alexandre Mignotte  
Bestuurder

---

Stockbridge Mgt Ltd  
Bestuurder  
Vertegenwoordigd door  
Simon Henderson

---

Antonio Capo  
Bestuurder

---

Paul Walsh  
Bestuurder

---

Uwe Krüger  
Bestuurder

---

Michele Titi-Cappelli  
Bestuurder