

---

# ZETES INDUSTRIES NV

---

## VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP OVER DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2016

---

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening en tevens de vereiste bijkomende verklaringen. De jaarrekening bevat de balans op 31 december 2016, en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting.

### VERSLAG OVER DE JAARREKENING – OORDEEL ZONDER VOORBEHOUD

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 67.729 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 8.164 (000) EUR.

### Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

### Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals deze in België werden aangenomen uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Réviseurs d'Entreprises - Bedrijfsrevisoren is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM Network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Réviseurs d'entreprises - Bedrijfsrevisoren Cvba<sup>(1)</sup> - bedrijfsrevisoren - Maatschappelijke zetel : Waterlooossteenweg 1151 - B 1180 Brussel  
interaudit@rsmbelgium.be - BTW BE 0429.471.656 - RPR Brussel - <sup>(2)</sup> Burgerlijke vennootschap met handelsvorm

Member of RSM Toelen Cats Dupont Koevoets - Offices in Aalst, Antwerp, Brussels, Charleroi, Mons and Zaventem

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de entiteit van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de entiteit de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

### **Oordeel zonder voorbehoud**

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2016, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

### **VERSLAG BETREFFENDE OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- ▶ Het jaarverslag, opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen en neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het Wetboek van vennootschappen, behandelt, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- ▶ De sociale balans, neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het Wetboek van vennootschappen, behandelt, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties op basis van de informatie waarover wij beschikken in ons controledossier.
- ▶ Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- ▶ De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- ▶ Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.

- ▶ Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, rapporteren we u de volgende bevindingen:
  - De beslissing van het bestuursorgaan van 11 november 2016, waarin ook aandeelhouders zetelen, met betrekking tot de appreciatie van de waardering van de aandelen van Zetes Industries, die vermeld worden in de intentiebrief van Panasonic Corporation, hebben geen vermogensrechtelijke gevolgen, met uitzondering van een latente meerwaarde op de eigen aandelen ten belope van 2.896 (000). De intentiebrief vermeldt een overnameprijs in cash van 54,50 EUR per aandeel, met dien verstande dat een interimdividend van maximum 0,80 EUR per aandeel kan toegekend worden voor het einde van het jaar 2016 en uitgekeerd kan worden aan de bestaande aandeelhouders.
  - De beslissing van het bestuursorgaan van 20 december 2016, waarin ook aandeelhouders zetelen, met betrekking tot de appreciatie van de waardering – aangeboden door Panasonic Corporation in de Direct en Indirect SPA – van de aandelen van Zetes Industries heeft geen andere vermogensrechtelijke gevolgen dan deze die hierboven vermeld worden.
  - De beslissing van het bestuursorgaan van 15 maart 2017 met betrekking tot de goedkeuring van het ten laste nemen door Zetes Industries van de kosten opgelopen door de vennootschap in het kader van het Panasonic Project, heeft de volgende vermogensrechtelijke gevolgen: Zetes Industries zal een totale geraamde kost van 2.850 (000) EUR ten laste nemen in de boekjaren 2016 en 2017 indien de operatie succesvol is.
- ▶ Tijdens het boekjaar werd een interimdividend uitgekeerd van 0,8 EUR per aandeel waarover wij het hierbij gevoegd verslag hebben opgesteld, overeenkomstig de wettelijke vereisten.

Zaventem, 20 april 2017

RSM RÉVISEURS D'ENTREPRISES - BEDRIJFSREVISOREN CVBA  
COMMISSARIS  
VERTEGENWOORDIGD DOOR

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gert Van Leemput', with a large, stylized initial 'G'.

GERT VAN LEEMPUT

THIERRY DUPONT

Bijlage: Commissarisverslag met betrekking tot de uitkering van een interimdividend

Bijlage: Commissarisverslag met betrekking tot de uitkering van een interimdividend

## ZETES INDUSTRIES NV

---

### VERSLAG AAN HET BESTUURSORGAAN VAN VENNOOTSCHAP ZETES INDUSTRIES NV INZAKE DE BEOORDELING VAN DE STAAT VAN ACTIVA EN PASSIVA IN HET KADER VAN DE UITKERING VAN EEN INTERIMDIVIDEND

---

Overeenkomstig artikel 618 W. Venn en overeenkomstig de statuten van vennootschap Zetes Industries NV brengen wij in onze hoedanigheid van commissaris hierbij aan het bestuursorgaan het verificatieverslag uit over de staat van activa en passiva afgesloten op 30 september 2016.

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de hierbij gevoegde staat van activa en passiva per 30 september 2016 van de vennootschap opgesteld in overeenstemming van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

#### **Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de staat van activa en passiva**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van deze staat van activa en passiva per 30 september 2016 in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel volgens de principes van artikel 92, § 1, eerste lid, van het Wetboek van Vennootschappen, alsook voor de naleving van de door artikel 618, tweede lid, van het Wetboek van Vennootschappen vereiste voorwaarden.

#### **Verantwoordelijkheid van de commissaris**

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de staat van activa en passiva, te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit." Een dergelijke beoordeling bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratieve verantwoordelijke personen, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (ISA's, International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend.

Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over deze staat van activa en passiva tot uitdrukking.

## **Conclusie**

Op grond van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijhorende staat van activa en passiva van Zetes Industries NV afgesloten op 30 september 2016 met een balanstotaal van EUR 69.306.590 en met een resultaat van de lopende periode van EUR 6.368.355, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

## **Beperking van verspreiding van ons verslag**

Dit verslag werd uitsluitend opgemaakt ingevolge artikel 618 W. Venn. en mag niet voor andere doeleinden worden aangewend.

Zaventem, 29 november 2016

RSM RÉVISEURS D'ENTREPRISES - BEDRIJFSREVISOREN CVBA  
COMMISSARIS  
VERTEGENWOORDIGD DOOR

GERT VAN LEEMPUT

THIERRY DUPONT