

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering der aandeelhouders van Spadel NV over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

Verklaring zonder voorbehoud over de jaarrekening

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011, opgesteld overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 131.118.357 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 13.202.478.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

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 uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.



Verslag van de commissaris van 23 april 2012 over de jaarrekening van Spadel NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011 (vervolg)

Overeenkomstig deze controle-normen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten.

Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2011 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Bijkomende vermeldingen

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

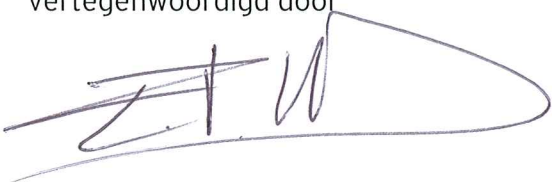


**Verslag van de commissaris van 23 april 2012 over de jaarrekening
van Spadel NV over het boekjaar
afgesloten op 31 december 2011 (vervolg)**

- In het jaarverslag informeert de Raad van Bestuur u, conform artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen, dat zij haar unaniem akkoord heeft gegeven, met uitzondering van deze persoon op wie de beslissing betrekking heeft, om op voorstel van het Benoemings- en Bezoldigingscomité, de jaarlijkse vaste bezoldiging van de afgevaardigd bestuurder te verhogen van €295.949 naar € 315.000.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- 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. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Diegem, 23 april 2012

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door



Eric Van Hoof
Vennoot

12EVH0081

SPADEL N.V.

Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van 9 juni 2011

Mevrouw, mijnheer,

Hierbij presenteren wij u ons verslag over de activiteit van onze onderneming tijdens haar 89ste boekjaar.

Het jaarverslag en de bijhorende jaarrekeningen zijn die van de moederonderneming van de groep, Spadel NV. Naast de coördinatie van de verschillende dochterondernemingen verhandelt Spadel de producten van de Groep in België, Luxemburg en in de landen waar wij niet over dochterondernemingen beschikken. De geconsolideerde jaarrekeningen en het jaarverslag zullen u afzonderlijk worden gepresenteerd.

1. Handelsactiviteit

Over het algemeen laten de voornaamste markten waarin de Groep Spadel actief is een groei optekenen in waarde en volume.

De totale markt van de natuurlijke mineraalwaters in de Belux is met meer dan 2% in volume gestegen, zowel in het segment van plat water als dat van bruisende water. In waarde gaat de markt er met bijna 4% op vooruit.

In Nederland bereikte de groei van de markt bijna 8% in volume en 2,3% in waarde. Deze markt is gekenmerkt door een sterke concurrentiedruk vanwege de distributiemerken en de discountmerken die grote marktaandelen winnen.

De Franse en Britse markten kenden ook een groei van meer dan 2%.



2. Innovatie

De belangrijkste commerciële innovaties in de loop van 2011:

Maand	Markt	Merk	Omschrijving
April	BE/NL	SPA	Herlancering van het gamma Spa Bruis <ul style="list-style-type: none">• Harmonisering Spa Barisart/Spa Marie-Henriette onder de paraplu "Spa Bruis" met een gamma unieke formaten die specifiek op de behoeften van de consument zijn afgestemd.• Lichtere flessen die bestaan uit 25 % gerecycleerd PET-materiaal• Etiketten uit gerecycleerd papier, bedrukt met plantaardige inkt
April	BE	SPA	Formaat 8x2L
Juli	NL	SPA	Lancering van de "4-pack" voor de formaten 1,5 l PET
Augustus	BE/NL	SPA/BRU	Installatie van de machines die het plaatsen van zelfklevers van het type "Bon On Pack" mogelijk maakt voor promotiecampagnes.
November	NL	SPA	Lancering van de "4-pack" 1,5 l Spa Reine
November	BE/NL	SPA	Lancering van de nieuwe doppen met "lage ring" op het gamma Spa Bruis (SB/SMH) die een verdere gewichtsvermindering toelaat
December	GE	SPA	Lancering van de bak x 6 Spa Reine voor export Duitsland

3. Financieel resultaat

Omzet

De omzet van Spadel N.V. bedroeg eind 2011 122,1 miljoen euro in vergelijking met 120,0 miljoen euro in 2010, d.i. een stijging van 1,8%. Deze omzetstijging komt voort uit een lichte stijging van de verkochte volumes (+0,5%) en de prijsstijgingen.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat bedraagt 5,0 miljoen euro, in mindering met 47,8 % ten opzichte van 2010 dat afsloot op een resultaat van 3,4 miljoen euro. Die evolutie is een weerspiegeling van de volgende voornaamste gunstige en ongunstige elementen:

Gunstige elementen

- De stijging van de omzet
- De daling van de externe honoraria (in 2010 werden belangrijke studies uitgevoerd voor de uitwerking van het strategisch plan 2015)
- De vermindering van de loonkosten
- De vermindering van de beheerkosten

Ongunstige elementen

- De vermeerdering van de commerciële uitgaven
- De vermeerdering van de 'Fost Plus'-bijdragen

Financieel resultaat

De financiële producten stijgen van 5,8 miljoen euro in 2010 tot 10,7 miljoen euro in 2011. Deze stijging is ook voornamelijk het resultaat van de stijging van de dividenden die de dochterondernemingen hebben geïnd. De financiële lasten blijven stabiel op 0,3 miljoen euro.

Nettoresultaat

Het nettoresultaat van het boekjaar 2011 bedraagt 13.952.477 EUR in vergelijking met 7.988.292 EUR in 2010.

Na overboeking naar de belastingvrije reserves van een bedrag van 750.000 EUR inzake een investering in Tax Shelter, bedraagt de te bestemmen winst van het boekjaar 13.202.477 EUR.

4. Winstverdeling

Er wordt voorgesteld om de winst als volgt te bestemmen (in euro):

Nettowinst van het boekjaar	13.202.477
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	4.983.647

Te bestemmen winst	18.186.124

Wij stellen u volgende verdeling voor (in euro):

1. Uitkering van een brutodividend van 0,80 euro (0,60 netto) per aandeel aan de 4.150.350 rechthebbende aandelen	3.320.280
2. Dotatie aan de beschikbare reserves	10.000.000
3. Over te dragen winst	4.865.844

Totaal :	18.186.124

Het voorgestelde netto dividend daalt met 20% ten opzichte van het dividend dat vorig jaar werd uitgekeerd. Het vertegenwoordigt een pay out van 38,5% van de geconsolideerde winst.

Het zal worden uitgekeerd op maandag 29 juni 2012 tegen afgifte van coupon nr. 13.



5. Belangrijke gebeurtenissen na de afsluiting van het boekjaar

De Raad van Bestuur is niet op de hoogte van feiten gebeurd na balansdatum die een invloed zouden kunnen hebben op de jaarrekening.

6. Risicofactoren

Door haar activiteiten is de groep Spadel blootgesteld aan verschillende risicofactoren:

- Wisselrisico: Het voornaamste deel van de activiteiten van de Groep is in de Eurozone. Enkel de activiteiten van het bijhuis Spadel UK worden opgetekend in GBP; deze activiteiten dragen ten belope van 3% bij tot de omzet van de Groep. Er zijn bovendien bijzonder weinig transacties in vreemde munt. Het wisselrisico is bijgevolg zeer beperkt.
- Interesterisico: Behoudens de klassieke handelsschulden, bestaat het voornaamste deel van de schulden van de Groep uit ontvangen statiegeld. Deze schulden zijn niet interestdragend. De Groep houdt geen materiële langlopende interestdragende activa aan. In het algemeen zijn het resultaat en de operationele geldmiddelen van de Spadel Groep grotendeels onafhankelijk van marktinterestschommelingen.
- Prijrisico: De financiële activa van de groep Spadel bestaan uit beleggingen zonder noemenswaardig risico en worden beheerd volgens het "goede huisvader"-beginsel. De voornaamste risico's waaraan de Groep is blootgesteld zijn de prijs van de PET-grondstof en de prijs van energie met zijn gevolgen op de vervoerskosten.
- Kredietrisico: Het kredietrisico vloeit voort uit de liquide middelen en kasequivalenten, beleggingen bij financiële instellingen en handelsvorderingen. Wat de financiële instellingen betreft, worden enkel tegenpartijen aanvaard die door onafhankelijke derden met een minimale A rating werden beoordeeld. De Groep investeert eveneens op zeer korte termijn in handelspapier dat door haar vertrouwde bankiers wordt aangeraden. Het kredietrisico van de Groep concentreert zich voornamelijk bij een aantal belangrijke klanten. Hiervoor wordt een regelmatige debiteurenopvolging uitgevoerd. De directie verwacht niet dat die tegenpartijen in gebreke zullen blijven.
- Liquiditeitsrisico: Een voorzichtig beheer van het liquiditeitsrisico houdt in dat men een voldoende aantal liquide middelen en verhandelbare effecten aanhoudt. Verder beschikt men over de nodige financieringsbronnen dankzij kredietfaciliteiten en heeft men de mogelijkheid om de geldbeleggingen te mobiliseren. De nodige flexibiliteit wordt gegarandeerd door de aanwezigheid van ongebruikte kredietlijnen.
- Risico's inzake geschillen: De groep bekijkt op regelmatige basis haar blootstelling aan klachten en geschillen die in de normale loop van haar activiteiten kunnen ontstaan en maakt hiervoor de nodige voorzieningen.

- Risico's verbonden aan de gang van zaken: de belangrijkste risico's en onzekerheden die op de gang van zaken van de onderneming wegen, zijn:
 - o evolutie van het verbruik van flessenwater;
 - o de vragen omtrent de milieu-impact van onze producten;
 - o de denigrerende en onrechtmatige communicatie van de sector van de openbare watervoorziening;
 - o de beschikbaarheid en de volatiliteit van de grondstof- en energieprijzen;
 - o de steeds toenemende concentratie in de distributiesector;
 - o de stijging van de distributeurs- en eersteprprijsmerken;
 - o de evolutie van de taksen op de verschillende soorten van verpakking.

7. Corporate Governance verklaring

7.1. Het Corporate Governance Charter

7.1.1. De Code 2009

Het *Corporate Governance* Charter van Spadel definieert de governance regels van de Groep.

Dit Charter werd oorspronkelijk op 30 maart 2006 door de Raad van Bestuur van Spadel goedgekeurd. Het Charter werd verschillende malen herzien om de, inmiddels opgetreden, wijzigingen of aanpassingen te verwoorden. De laatste wijziging dateert van 28 maart 2012.

Het Charter kan geraadpleegd worden op de *corporate* website van de Groep, op het adres www.spadel.com. Het Charter steunt op de bepalingen van de Belgische *Corporate Governance* Code (Code 2009 te raadplegen op de site www.corporategovernancecommittee.be), welke de Vennootschap als referentiecode gekozen heeft, evenwel rekening houdende met de grootte en de karakteristieken van de Groep Spadel.

In die optiek verschilt het Charter van de Code 2009 op de volgende punten:

- *intern reglement van de Raad van Bestuur, de Comités ingericht binnen de schoot van de Raad en van het Executief Comité* (Code 2009, principes 1.1, 5.1 et 6.1): er bestaat geen formeel intern reglement voor de Raad van Bestuur, de Comités ingericht binnen de schoot van de Raad van Bestuur of het Uitvoerend Comité. De regels worden opgenomen in het desbetreffend hoofdstuk van het Charter;
- *samenstelling van de Raad van Bestuur* (Code 2009, principe 2.1): de Raad van Bestuur integreert in zijn selectieprocedure criteria m.b.t. diversiteit van bekwaamheden en genderdiversiteit;
- *lengte van de mandaten van de leden van de Raad van Bestuur* (Code 2009, principe 4.6): de lengte van de mandaten is, in de regel, zes jaar et dit met het oog op de stabiliteit van de samenstelling van de Raad van Bestuur.

7.1.2. Andere praktijken inzake deugdelijk bestuur

Hoofdstuk 4 van het Corporate Governance Charter bevat een gedragscode voor de Bestuurders (punt 4.1) en de door de Raad van Bestuur vastgestelde politiek voor de transacties en andere contractuele relaties tussen de vennootschappen van de Groep Spadel en de Bestuurders en het Executief Management.

Voorts herdefinieerde Spadel, in 2010, zijn Missie (bestaansreden, engagement, verantwoordelijkheid en warden). Deze elementen zijn opgenomen in het Charter en in het jaarverslag van de Groep. Een optimaal kwaliteit- en milieubeheer van haar activiteiten, producten en diensten, maakt integraal deel uit van de objectieven van de Groep. Het engagement van Spadel m.b.t. duurzame ontwikkeling is opgenomen in het "*Kwaliteits- en Milieubeleid van de Groep Spadel*". Dit document kan ingezien worden op de corporate site van de Groep www.spadel.com, onder de rubriek "duurzame ontwikkeling". Meer in het algemeen heeft Spadel, als maatschappelijk verantwoordelijk bedrijf, bijzonder aandacht voor de impact van haar activiteiten op de relaties met haar partners (weknemers, consumenten, klanten, leveranciers, aandeelhouders, stakeholders. Spadel heeft beslist om, met de hulp van externe partners, doelstellingen in termen van maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) te formuleren in het kader van het strategisch MVO-plan. Die doelstellingen en het bijhorende roadmap zouden in 2012 moeten worden voorgesteld.

7.2. De belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen van de vennootschap in verband met het proces van financiële verslaggeving

7.2.1. Interne controle

De Raad van Bestuur superviseert de implementatie van het referentie kader inzake de interne controle en het risicobeheer.

Het Audit comité is onder andere belast met de volgende taken:

- opvolging van het proces inzake de verwerking van de financiële informatie;
- opvolging van de doeltreffendheid van de systemen van interne controle en risicobeheer van de onderneming;
- opvolging van de interne audit en van zijn doeltreffendheid;
- opvolging van de wettelijke controle van de jaarrekening van Spadel N.V. en de geconsolideerde rekeningen, met inbegrip van de opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de Commissaris belast met de controle van de geconsolideerde rekeningen.

Bovendien heeft de Vennootschap in 2008 een Interne Auditor in dienst genomen die instaat voor de analyse en de evaluatie, op zelfstandige basis, van het bestaan en de werking van het intern controlesysteem, alsook voor de formulering van aanbevelingen ter verbetering van het systeem.

De Interne Auditor rapporteert op hiërarchisch niveau aan de Financieel Directeur en op functieniveau aan de Voorzitter van het Auditcomité. Hij woont de vergaderingen van het Auditcomité bij en stelt het verslag op. Het Auditcomité herzielt jaarlijks het plan van interne audit. Deze herziening gebeurt sedert 1 januari 2012 op basis van een risicocartografie welke door het Auditcomité op zijn vergadering van 15 november 2011 goedgekeurd werd. De Interne Auditor brengt eveneens regelmatig verslag uit aan het Auditcomité wat betreft de risico's en de geschillen die het resultaat kunnen beïnvloeden. Het Auditcomité brengt na elke vergadering verslag uit aan de Raad van Bestuur. Een kopie van het verslag wordt in synthesevorm overhandigd aan de Bestuurders.

Wat het proces van financiële verslaggeving betreft, heeft Spadel een systeem voor interne controle en risicobeheer opgezet wat ervoor kan zorgen dat:

- de financiële informatie, opgesteld in overeenstemming met de Belgische boekhoudkundige normen wat betreft Spadel S.A. en de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) op geconsolideerd niveau, binnen de wettelijke termijnen gepubliceerd wordt en een getrouw beeld weergeeft van het vermogen, de financiële toestand en het financiële resultaat van de Vennootschap en geconsolideerd alsook die van haar dochtervennootschappen opgenomen in de consolidatie;
- het jaarverslag een getrouwe uiteenzetting omvat over de evolutie van de zaken en over de situatie van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen opgenomen in de consolidatie, en dat de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden, beschreven worden.

Er werden procedures opgesteld om te verzekeren dat de investeringen en de aankopen van producten en diensten gerealiseerd worden in het kader van de budgetten bepaald door de Raad van Bestuur en onder toezicht van de leden van het Uitvoerend Management. Een controlesysteem van de facturen betreffende deze operaties werd geïmplementeerd.

Er werden prestatie-indicatoren vastgesteld voor de verschillende industriële en commerciële operaties. Voor de prestaties van de markten en de operaties wordt op het niveau van het Uitvoerend Comité en de Raad van Bestuur een trimestriële reporting opgesteld.

De risicocartografie dat het Auditcomité goedkeurde, identificeert de belangrijkste risico's. De Algemene Directie heeft een Risicobeheerscomité opgericht dat ervoor moet zorgen dat de voornaamste risico's geïdentificeerd worden, het beheer van deze risico's wordt toegewezen aan een manager die eigenaar is van het risico, de gepaste maatregelen worden genomen en dat er een "risk awareness" binnen de Groep ontstaat. Het Risicobeheerscomité heeft aan elke manager meegedeeld voor welke risico's hij/zij verantwoordelijk is.

De belangrijkste risico's en onzekerheden die wegen op de onderneming worden beschreven in het jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering.



7.2.2. Externe controle

Op de algemene vergadering van 10 juni 2010 werd Ernst & Young, Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door de heer Eric Van Hoof, als Commissaris benoemd voor een periode van drie jaar die een einde zal nemen na de gewone algemene vergadering van 2013. Het bedrag van de bezoldiging van de Commissaris worden gepubliceerd conform artikel 134 van het Wetboek Vennootschappen in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening en onder rubriek C5.17.2 van de jaarrekening van de Vennootschap.

7.3. Aandeelhouderschap

De Vennootschap heeft in 2011 geen transparantiekennisgevingen ontvangen op grond van artikel 14, alinea 4, van de wet van 2 mei 2007 betreffende de kennisgeving van belangrijke deelnemingen.

De Vennootschap heeft in 2011 geen kennisgevingen ontvangen krachtens artikel 74, alinea 8, van de wet van 1 april 2007 betreffende de openbare bod.

De aandeelhoudersstructuur van en de uiteindelijke controle over de Vennootschap op 31 december 2011, op basis van de kennisgevingen betekend op 30 augustus 2010 overeenkomstig artikel 74, alinea 8, van de wet van 1 april 2007 betreffende de openbare bod worden weergegeven in de table hieronder:

TOTAAL AANTAL AANDELEN (EENHEID): 4.150.350		
	Maatschappelijke rechten	
	Aantal aandelen	% van het kapitaal
FINANCES & INDUSTRIES N.V. – Brussel	3.770.000	90,84
PUBLIEK	380.350	9,16
TOTAAL	4.150.350	100,00

Société de Participation Guyan (Luxemburg) SaRL bezit 84,57% aandelen van Finances & Industries N.V.

Het aandeelhouderschap van Société de Participation Guyan SaRL is samengesteld als volgt:

- De heer Marc du Bois die 111.444 deelbewijzen bezit, overeenstemmend met 58,00% van de stemrechten ;
- Finances & Industries N.V. die 74.815 deelbewijzen bezit, overeenstemmend met 38,94% van de stemrechten;
- De heer Guy J. du Bois.

De stemrechten van Finances & Industries N.V. in Guyan SaRL houden rekening met eventuele schorsingen van het stemrecht van aandelen van Guyan SaRL in eigen bezit. De stemrechten van de heer Marc du Bois houden rekening met eventuele schorsingen van het stemrechten van de aandelen in bezit van de vennootschap zelf of van haar filialen.

De Raad van Bestuur heft geen kennis van elementen geïmplementeerd door artikel 34, alinea 3, 5, 7 en 8 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van de financiële instrumenten die zijn toegelaten tot verhandeling op een gereguleerde markt.

Er zijn, naar het weten van de Raad van Bestuur, geen comités van aandeelhouders of bestuurders opgericht, al dan niet in uitvoering van aandeelhoudersconventies.

Per 28 maart 2012 werd geen enkele transactie van effecten van de Vennootschap gemeld aan de Voorzitter van de Raad van Bestuur, op de grond van de betreffende regels gesteld door de Raad van Bestuur.

7.4. De beheersstructuren en hun werking

De regels m.b.t. de samenstelling, de verantwoordelijkheid en de werking van de Raad van Bestuur en van de, in de schoot van de Raad van Bestuur, opgerichte Comités worden beschreven in het *Corporate Governance Charter* van Spadel.

7.4.1. De Raad van Bestuur

Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Spadel telt zes leden op 28 maart 2012. Drie leden vertegenwoordigen in feite de meerderheidsaandeelhouder:

Naam	Einde mandaat
De heer Marc du Bois	2015
Finances & Industries N.V., met als permanente vertegenwoordiger de heer Axel Miller <i>Hoofdactiviteit buiten de Groep Spadel: Managing Partner Petercam, Bestuurder van Carmeuse (Voorzitter), D'leteren, Duvel Moortgat et IPM (Voorzitter).</i>	2012
Cofimatra N.V., met als permanente vertegenwoordiger de heer Roland Vaxelaire <i>Hoofdactiviteit buiten de Groep Spadel: stichter en algemeen directeur van Responsibility Management, bestuurder van Mérieux NutriSciences en d'Alter Eco.</i>	2016

Drie bestuurders zijn onafhankelijk van de aandeelhouders en van het management van de vennootschap in de zin van in artikel 524 §2, 1-ste alinea van het Wetboek Vennootschappen. Ze beantwoorden aan de onafhankelijkheidscriteria bepaald door 526ter Wetboek Vennootschappen.

Naam	Einde mandaat
baron Vandemoortele <i>Hoofdactiviteit buiten de Groep Spadel: CEO van Groep Vandemoortele.</i>	2014
de BVBA M.O.S.T., met als permanente vertegenwoordiger de heer Frank Meysman <i>Hoofdactiviteit buiten de Groep Spadel: bestuurder van Grontmij, GIMV, WDP, Picanol en Thomas Cook Group (Voorzitter), CEO van de Raad voor Reclame</i>	2016
de BVBA Thijs Johnny, met als permanente vertegenwoordiger de heer Johnny Thijs. <i>Hoofdactiviteit buiten de Groep Spadel: gedelegeerd bestuurder van b Post, bestuurder Fromageries Bel, Max Green en Univeg.</i>	2016

BVBA Thijs Johnny, waarvan de permanente vertegenwoordiger de heer Johnny Thijs is werd benoemd door de Raad van Bestuur tot Voorzitter van de Raad van Bestuur. De heer Marc du Bois bekleedt een uitvoerende functie binnen Spadel.

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van 14 juni 2012 voorstellen om het mandaat van Bestuurder van de N.V. Finances & Industries, met als permanente vertegenwoordiger de heer Axel Miller, te vernieuwen.

Werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur kwam in 2011 vijf maal bijeen. De Raad boog zich op zijn kwartaalvergaderingen over:

- de opvolging van zijn beslissingen;
- de verslagen en aanbevelingen van het Auditcomité en het Benoemings- en Remuneratiecomité;
- de evolutie van de commerciële toestand per markt, op de belangrijkste markten van de Groep, ten opzichte van het voorbije kwartaal en de datum van de vergadering met een specifieke klemtoon op de aandachtspunten en de actieplannen;
- de financiële toestand van Spadel N.V., geconsolideerd ten opzichte van het voorbije kwartaal;
- het variabele bezoldigingssysteem van het Uitvoerend Management;
- het in overeenstemming brengen van de statuten met de bepalingen van de wet van 20 december 2010;
- diverse onderwerpen of specifieke dossiers.

De volgende onderwerpen werden eveneens op de dagorde van de kwartaalvergaderingen van de Raad geplaatst:

- maart: goedkeuring van de rekeningen van het voorbije boekjaar en voorbereiding van de Gewone Algemene Vergadering en van de aankondiging van de jaarresultaten;
- mei: vragen over het verloop van de zaken;
- augustus: goedkeuring van de semestertoestand en van de aankondiging van de semesterresultaten;
- november: budgetten en investeringsplannen voor het volgend jaar.

In mei werd een vergadering gewijd aan de status van de diverse projecten die werden opgezet in het kader van het strategisch vijfjarenplan (2011-2015) dat in 2010 door de Raad van Bestuur werd goedgekeurd.

De onderstaande tabel detailleert de participatiegraad aan de Raad van Bestuur.

Bestuurder	Kwartaalvergaderingen				Vergadering gewijd aan de strategie
	29 maart	24 mei	31 augustus	22 november	3 mei
BVBA Thijs Johnny	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig
Marc du Bois	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig
Baron Vandemoortele	Verontschuldigd	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig
Finances & Industries N.V.	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig
BVBA M.O.S.T.	Verontschuldigd	Verontschuldigd	Aanwezig	Verontschuldigd	Aanwezig
Cofimatra N.V.	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig

7.4.2. Comités gecreëerd door de Raad

Spadel telt twee Comités binnen de Raad van Bestuur.

Het Auditcomité

Het Auditcomité telt drie leden, niet uitvoerende bestuurders. BVBA M.O.S.T., waarvan de permanente vertegenwoordiger is de heer Frank Meysman (Voorzitter), Finances & Industries N.V., waarvan de permanente vertegenwoordiger is de heer Axel Miller en Cofimatra N.V. waarvan de permanente vertegenwoordiger is de heer Roland Vaxelaire.

De BVBA M.O.S.T. is een onafhankelijk bestuurder. Gezien zijn opleiding (licentiaat toegepaste economische wetenschappen) en zijn langdurige professionele ervaring als uitvoerend manager of bestuurder is de heer Frank Meysman bevoegd inzake audit en boekhouding.

Het Comité is in 2011 driemaal samengekomen. De globale aanwezigheidsgraad op die vergaderingen beliep op 88%.

De Commissaris, de Gedelegeerd Bestuurder, de Algemeen Directeur, de Financieel Directeur en de Interne Auditor hebben de vergaderingen bijgewoond. Tijdens iedere vergadering is een ontmoetingsmoment voorzien tussen het Comité en de Commissaris, buiten de aanwezigheid van het Management.

Gedurende zijn vergaderingen boog het Auditcomité zich onder meer over de volgende vragen:

- conclusies van de auditverslagen van de Commissaris en opvolging van de uitvoering van zijn aanbevelingen;
- opvolging van de beslissingen van het Auditcomité;
- *impairment test* met betrekking tot de onderneming Les Grandes Sources de Wattwiller;
- opvolging van het proces inzake de uitwerking van de financiële informatie;
- aanpassing van het pensioenplan van Spadel Nederland;
- nazicht van de geschillen en risico's;
- analyse van de organisatie van de financiële afdeling;
- validatie van de methodologie voor het risicobeheer;
- analyse van het intern beheer van de geldelijke middelen;
- analyse van de verbintenissen inzake pensioenen (IAS 19);
- conclusies van de interne audit over de aankoopcycli;
- analyse van de halfjaarlijkse en jaarlijkse geconsolideerde financiële toestand.

De Voorzitter van het Auditcomité bracht op de eerstvolgende vergadering van de Raad van Bestuur verslag uit over de werkzaamheden van het Auditcomité en legde diens beslissingen ter goedkeuring voor aan de Raad van Bestuur.

Het Benoemings- en Renumeratiecomité

Het Benoemings- en Renumeratiecomité telt drie leden, allen niet uitvoerend bestuurders. Twee leden zijn onafhankelijke bestuurders. De leden van het Comité zijn, baron Vandemoortele, Cofimatra N.V. waarvan de permanente vertegenwoordiger is de heer Roland Vaxelaire, BVBA Thijs Johnny, waarvan de permanente vertegenwoordiger is de heer Johnny Thijs (Vorzitter).

Het Comité is in 2011 twee maal samengekomen, in aanwezigheid van alle leden. De Gedelegeerd Bestuurder en de Directeur Generaal hebben de vergaderingen eveneens bijgewoond, behalve tijdens de bespreking van punten waarbij ze persoonlijk betrokken waren. De Directeur Human Resources woonde de vergaderingen bij m.b.t. een aantal onderwerpen.

Gedurende zijn vergaderingen boog het Benoemings- en Remuneratiecomité zich onder meer over de volgende vragen:

- voorstellen tot statutaire benoemingen;
- validatie van de berekening van de jaarlijkse bonus voor 2010 voor de leden van het Uitvoerend Management;
- in overeenstemming brengen van het variabel bezoldigingssysteem voor de leden van het Uitvoerend Management met de bepalingen van de wet van 6 april 2010;
- bezoldiging voor 2011 van de leden van het Uitvoerend Management;



- persoonlijk doelstellingenplan voor de leden van de Algemene Directie;
- analyse van het remuneratieverslag voor het boekjaar 2010.

De Voorzitter van het Benoemings- en Renumeratiecomité bracht op de eerstvolgende vergadering van de Raad van Bestuur verslag uit over de werkzaamheden van het Comité en legde diens beslissingen ter goedkeuring voor aan de Raad van Bestuur.

7.4.3. Transacties en andere contractuele banden tussen de Vennootschap, met inbegrip van haar verbonden vennootschappen, en haar bestuurders die niet onder de wettelijke belangenconflictregering vallen

Er zijn geen transacties en andere contractuele banden tussen de Vennootschap, met inbegrip van haar verbonden vennootschappen, en haar bestuurders die niet onder de belangenconflictregering vallen.

7.4.4. Evaluatie van de werking van de Raad van Bestuur en van de Comités ingericht in de schoot van de Raad van Bestuur

Het Corporate Government Charter van Spadel bepaalt dat de Raad van Bestuur zijn werking en de werking van zijn comités om de twee jaar evalueert, o.m. op het gebied van de klaarheid van de debatten en de duidelijkheid van de besluitvorming. Hij evalueert tevens zijn samenstelling en die van zijn Comités. De Comités gaan over tot een evaluatie van hun werking om de twee a drie jaar. Er bestaat geen formele evaluatieprocedure.

7.5. Het Uitvoerend Management

Spadel heeft geen Directiecomité opgericht zoals bedoeld in artikel 524bis van het Vennootschapswetboek.

Naar aanleiding van de beslissing van de Raad van Bestuur van 7 december 2010 om de statuten van beide leden van de Algemene Directie via een dienstverleningscontract af te stemmen, neemt de BVBA JPhD, vertegenwoordigd door de heer Jean-Philippe Despontin, sinds 1 januari de functie en verantwoordelijkheden van Algemeen Directeur waar, ter vervanging van de heer Jean-Philippe Despontin.

De Raad van Bestuur heeft het dagelijks bestuur overgedragen aan de heren Marc du Bois, Gedelegeerd Bestuurder en BVBA JPhD, Algemeen Directeur, waarvan de permanente vertegenwoordiger is de heer Jean-Philippe Despontin.

De heer Marc du Bois is Voorzitter van het Executief Comité. Hij draagt verantwoordelijkheid voor alle markten waarop Spadel actief is. De hiernabepaalde functies rapporteren aan Marc du Bois:

- leden van het Uitvoerend Comité: Marketing & Innovatie, Verkoop Benelux en Business Development;
- andere functies: Communicatie, Corporate Social Responsibility.

BVBA JPhD neemt de verantwoordelijkheid voor zijn rekening van de andere functionele domeinen van de onderneming:

- leden van het Uitvoerend Comité: Operaties, Financiën en Human Resources;
- andere functies: Juridisch, Wetenschap & Nutritie, Techniek, Technische Ontwikkeling en Kwaliteit en Milieu.

In 2011 was het Uitvoerend Comité, buiten de heren Marc du Bois en BVBA JPhD, samengesteld uit de verantwoordelijken voor volgende functies:

- Stefan De Clerck (Benelux markt);
- Eva Henry (Marketing en Innovatie);
- Franck Lecomte (Business Development);
- Vincent Mazy (Operaties);
- Didier de Sorgher (Financiën);
- SPRL Nanook, met als vertegenwoordiger de heer Joe Beauduin (Human Resources)¹;
- Erika De Vos (Ressources Humaines)²

en Mevrouw Mary Yvonne Franceschini, Assistente.

Dit Comité is 31 keer samengekomen tijdens het afgelopen jaar.

Naast de opvolging van de commerciële toestand op de verschillende markten waarop de Groep Spadel actief is, evenals van de aandachtspunten en de actieplannen, buigt het Uitvoerend Comité zich ook over de verschillende projecten m.b.t. de activiteiten van de Groep. Op de vergadering die volgt op een vergadering van de Raad van Bestuur worden de beslissingen, verzoeken en aanbevelingen van de Raad van Bestuur doorgenomen en, waar nodig, in actie punten vertaald.

7.6. Verslag over de remuneratie van Bestuurders en van het Uivoerend Management

7.6.1. Interne procedure voor de ontwikkeling van een remuneratiebeleid en voor de vaststelling van het remuneratieniveau voor de niet Uitvoerende Bestuurders en voor de leden van het Uitvoerend Management

De Bestuurders

Artikel 15 van de statuten bepaalt dat de Algemene Vergadering aan de Bestuurders een vaste vergoeding en zitpenningen kan toekennen. Voorts stelt dat artikel dat de Bestuurders vergoed worden voor de normale en gerechtvaardigde uitgaven gedaan in de uitvoering van particuliere mandaten voor rekening van de Vennootschap.

1 Tot 31 januari 2011

2 Vanaf 17 juli 2011

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is bevoegd om voorstellen te doen aan de Raad van Bestuur over de remuneratiebeleid van de Bestuurders en, waar toepasselijk, over de daaruit voortvloeiende voorstellen die door de Raad van Bestuur dienen te worden voorgelegd aan de Aandeelhouders.

De actuele remuneratie van de Bestuurders werd bepaald door de Algemene Vergadering van 9 juni 20011 op voorstel van de Raad van Bestuur.

Deze remuneratie is als volgt :

Vergaderingen van de Raad van Bestuur:

<u>Remuneratie</u>	Voor de vijf vaste vergaderingen		Per bijkomende vergadering
	<u>Vast</u>	<u>Afhankelijk van de aanwezigheid op de vergadering</u>	
Voorzitter van de Raad van Bestuur	25.000€	25.000€ (hetzij 5.000€ per vergadering)	10.000€
Bestuurders (per Bestuurder)	12.500€	12.500€ (hetzij 2.500€ per vergadering)	5.000€

Vergaderingen van het Audit Comité en van het Benoemings- en Remuneratie Comité

	Per vergadering waarop het lid effectief aanwezig is
Voorzitter van het Comité	5.000€
Bestuurder (per Bestuurder)	2.500€

Zij is niet geïndexeerd Het niveau van de remuneratie wordt door de Raad van Bestuur geëvalueerd in het kader van de evaluatie van zijn werking. Noch de niet uitvoerende bestuurders, noch de Gedelegeerd bestuurder in zijn hoedanigheid van lid van de Raad van Bestuur van de vennootschap genieten van een remuneratie afhankelijk van de resultaten.

Het Uitvoerend Management

Het remuneratiebeleid voor de Algemene Directie en voor de leden van het Uitvoerend Comité wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur op voorstel van het Benoemings- en Remuneratie Comité. Het Benoemings- en Remuneratie Comité stelt aan de Raad van Bestuur de remuneratie voor van de Uitvoerende Bestuurders en van de Algemene Directie. Het spreekt zich uit op

voorstel van de Algemene Directie over het vaste en variabele remuneratiepackage van de leden van het Uitvoerend Comité.

De remuneratie wordt bepaald in lijn met de markt. De remuneratie wordt regelmatig herzien op basis van vergelijkende studies uitgevoerd door een gespecialiseerde onderneming. Het Benoemings- en Remuneratie Comité kijkt na of, op basis van dit rapport het nodig is om de remuneratie van de leden van het Uitvoerend Comité te adapteren.

7.6.2. Bezoldigingsbeleid voor het Uitvoerend Management

Er wordt aan herinnerd dat het Uitvoerend Management bestaat uit de Algemene Directie (de Gedelegeerd Bestuurder en de Algemeen Directeur) en de leden van het Uitvoerend Comité (zeven personen).

Beleid gevoerd in het boekjaar 2011

De jaarlijkse bezoldiging bestaat uit een vast gedeelte en een variabel gedeelte. Het Uitvoerend Management³ geniet eveneens voordelen (bedrijfswagen, forfaitaire kosten).

Voor elk lid van het Uitvoerend Management wordt de vaste bezoldiging bepaald in functie van de aard en de omvang van de verantwoordelijkheden van de functie.

Voor zover het afwijkt van de strikte bepaling van artikel 520 ter, lid 2, van het Wetboek van Vennootschappen, werd het variabel bezoldigingsplan goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 oktober 2011.

Ten opzichte van de basisbezoldiging⁴ vertegenwoordigt de variabele bezoldiging een totaal jaarlijks brutopotentieel van:

- 75% voor de leden van de Algemene Directie;
- 50% voor de leden van het Uitvoerend Comité.

De variabele bezoldiging omvat een gedeelte – beschreven in onderstaand punt a) – dat gebaseerd is op vooraf bepaalde en meetbare prestatiecriteria over één jaar (jaarlijkse bonus) en een gedeelte – beschreven in onderstaand punt b) – dat gebaseerd is op vooraf bepaalde en meetbare prestatiecriteria over drie jaar (LTI).

- a) De jaarlijkse bonus vertegenwoordigt een totaal jaarlijks brutopotentieel ten opzichte van de basisbezoldiging van
- 50% voor de leden van de Algemene Directie ;
 - 30% voor de leden van het Uitvoerend Comité.

3 Met uitzondering van BVBA JPhD en haar permanente vertegenwoordiger

4 Voor de leden van de AD is het basissalaris de jaarlijkse bezoldiging bekrachtigd door de Raad van Bestuur op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité, en voor de leden van het Uitvoerend Comité is ze het bruto maandsalaris van december van het jaar waarvoor de bonus wordt toegekend x 13,92.



b) De LTI (long term incentive) vertegenwoordigt een totaal jaarlijks brutopotentieel ten opzichte van het basissalaris van:

- 25% voor de leden van de Algemene Directie;
- 20% voor de leden van het Uitvoerend Comité.

Het totaal jaarlijks brutopotentieel komt overeen met het brutobedrag dat de betrokkene vooraf zou verdienen als de Groep en hijzelf alle doelstellingen voor 100% hebben bereikt.

De leden van het Uitvoerend Management⁵ zijn aangesloten bij een groepsverzekeringsplan.

Voor de meesten onder hen betreft het een plan van het type « vaste bijdrage ». Twee leden van het Uitvoerend Management geniet een plan van het type “te bereiken streefdoel”.

In 2011 werd door een gespecialiseerd bedrijf een vergelijkende studie over de bezoldiging van het Uitvoerend Management verricht.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité boog zich tijdens zijn vergadering van 18 januari 2012 over de conclusies van dat onderzoek.

Die conclusies hebben de Raad van Bestuur, dat in dat verband de aanbevelingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité opvolgde, ertoe aangezet om de vaste bezoldiging van sommige leden van het Uitvoerend Management, onder wie de Gedelegeerd Bestuurder, te verhogen.

Bepalingen betreffende de terugvordering van de variabele bezoldiging toegekend op basis van foutieve financiële informatie

De bonussen worden in de loop van de maand januari berekend in functie van de voorlopige resultaten. De berekening van de effectieve bonus gebeurt in april op basis van de jaarrekeningen die door de Raad van Bestuur worden vastgesteld.

De bonussen worden uitbetaald in twee stappen:

- in januari, een brutobedrag gelijk aan 75% van de bonus berekend in functie van de voorlopige resultaten;
- het saldo in april na een nieuwe berekening op basis van de jaarrekeningen die door de Raad van Bestuur zijn goedgekeurd.

De maanden januari en april, waarnaar de vorige alinea's verwijzen, slaan op de maanden van het jaar dat volgt op het boekjaar waarvoor de bonus wordt toegekend. De resultaten/jaarrekeningen waarnaar de vorige alinea's verwijzen, hebben betrekking op het boekjaar waarvoor de bonus wordt toegekend.

⁵ Met uitzondering van BVBA JPhD en haar permanente vertegenwoordiger Spadel N.V. – Jaarverslag over het boekjaar 2011

7.6.3. Remuneratie van de niet Uitvoerende Bestuurders

Naam van de bestuurder	Remuneratie (euros)	
BVBA Thijs Johnny (Johnny Thijs) Voorzitter van de Raad van Bestuur; Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratie Comité	<ul style="list-style-type: none"> • Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen; • Bijkomende vergaderingen; • Vergaderingen van het Benoemings- en remuneratie Comité 	50.000 nihil 10.000
Marc du Bois	<ul style="list-style-type: none"> • Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen; • Bijkomende vergaderingen; 	25.000 nihil
Baron Vandemoortele Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité	<ul style="list-style-type: none"> • Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen; • Bijkomende vergaderingen; • Vergaderingen van het Benoemings- en remuneratie Comité 	22.500 nihil 5.000
BVBA MOST (Frank Meysman) Voorzitter van het Auditcomité	<ul style="list-style-type: none"> • Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen; • Bijkomende vergaderingen; • Vergaderingen van het Auditcomité 	17.500 nihil 12.500
Finances & Industries N.V. (Axel Miller) Lid van het Auditcomité	<ul style="list-style-type: none"> • Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen; • Bijkomende vergaderingen; • Vergaderingen van het Auditcomité 	25.000 nihil 7.500
Cofimatra N.V. (Roland Vaxelaire) Lid van het Auditcomité Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité	<ul style="list-style-type: none"> • Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen; • Bijkomende vergaderingen; • Vergaderingen van het Auditcomité • Vergaderingen van het Benoemings- en remuneratie Comité 	25.000 nihil 7.500 5.000
Totaal		212.500

Er werden geen andere remuneraties of voordelen toegekend aan de niet uitvoerende bestuurders.

De heer Marc du Bois ontving de volgende remuneraties als bestuurder van de dochterondernemingen van de Vennootschap:

Bestuurder Spa Monopole N.V.	3.600
Bestuurder Bru-Chevron N.V. (vertegenwoordiger Gérefis N.V.)	2.600
Bestuurder Les Grandes Sources de Wattwiller SAS	nihil

Het mandaat uitgeoefend door de heer Marc du Bois bij Les Grandes Sources de Wattwiller is sedert 1 januari 2011 niet meer bezoldigd.

7.6.4. Evaluatiecriteria voor de bezoldigingen van de uitvoerende managers in functie van de prestaties

Criteria voor de jaarlijkse bonus

De jaarlijkse bonus van de leden van het Uitvoerend Management is gebaseerd op de volgende prestatiecriteria die slaan op het jaar waarvoor de jaarlijkse bonus wordt toegekend:

- voor de leden van de Algemene Directie hangt de jaarlijkse bonus af van het geconsolideerde bedrijfsresultaat (EBIT) van de Groep Spadel.
- voor de leden van het Uitvoerend Comité verschillen de prestatiecriteria die in aanmerking worden genomen naargelang van het feit of het lid van het Uitvoerend Comité een commerciële functie, een operationele functie of een ondersteunende functie bekleedt.

I. *voor de commerciële en operationele functies* zijn de criteria voor de eventuele toekenning van de jaarlijkse bonus:

- het geconsolideerde bedrijfsresultaat (EBIT) van de Groep Spadel,
- de bijdragemarge (BM2) voor de commerciële verantwoordelijken (d.i. Verkoop Benelux, Marketing & Innovatie, Business Development) of de beheerde fabriekskosten voor de operationele verantwoordelijke en
- de individuele prestatie (persoonlijk doelstellingenplan).

Deze drie criteria beïnvloeden het jaarbonus voor respectievelijk 40%, 30% en 30%.

II. *voor de ondersteunende functies (Human Resources en Financiën)* zijn de criteria voor de eventuele toekenning van de jaarlijkse bonus:

- het geconsolideerde bedrijfsresultaat (EBIT) van de Groep Spadel,
- de individuele prestatie (persoonlijk doelstellingenplan).

Deze drie criteria beïnvloeden het jaarbonus voor respectievelijk 70% en 30%.

III. *gemeenschappelijke regels voor de beoordeling van het bereiken van de doelstellingen.*

De jaarlijkse doelstellingen voor de financiële prestatiecriteria worden vastgelegd door de Raad van Bestuur. De individuele prestatiecriteria (persoonlijk doelstellingenplan) van de leden van het Uitvoerend Comité worden in het begin van het jaar door de Algemene Directie vastgelegd. Indien het geconsolideerde bedrijfsresultaat (EBIT) van de Groep Spadel minder bedraagt dan het minimum bepaald door de Raad van Bestuur, wordt de jaarlijkse bonus slechts toegekend op het gedeelte dat afhangt van het individuele resultaat.



Bovendien geeft een evaluatie « onaanvaardbaar » van het persoonlijk doelstellingenplan geen recht tot enige bonus voor het betrokken jaar.

Elk financieel prestatie criterium wordt onderworpen aan een vermenigvuldigingsfactor op een schaal met acht niveaus (van 0 tot 2) in functie van de mate waarin de verrichte prestatie voldoet aan de vastgelegde doelstelling (als de doelstelling voor 100% is bereikt, is de vermenigvuldigingsfactor gelijk aan 1).

Criteria voor de persoonlijke prestaties worden onderworpen aan een vermenigvuldigingsfactor op een schaal met zes niveaus, namelijk de score die wordt behaald bij de evaluatie van het bereiken van de persoonlijke doelstellingen of van de diverse deelnames aan projecten.

De jaarlijkse brutobonus die wordt toegekend voor het betrokken jaar is het resultaat van de vermenigvuldiging van elk potentieel jaarlijks bruto bonusgedeelte met de vermenigvuldigingsfactor die hierboven is gedefinieerd. Elk gedeelte dat aldus wordt beïnvloed, wordt opgeteld en levert een totaal brutobedrag op dat **Effectieve Jaarlijkse Bonus** wordt genoemd.

Criteria voor de LTI

De criteria voor de eventuele toekenning van de LTI aan elk van de leden van de Algemene Directie en van het Uitvoerend Comité zijn:

- enerzijds het gemiddelde jaarlijkse evolutiecijfer van de Net Sales Value voor de driejarige cyclus, op basis van het budget, met uitsluiting van de niet-organische groei (bijvoorbeeld uit acquisities);
- en anderzijds het gemiddelde van de ROCE's van elk jaar van de driejarige cyclus, op basis van het budget.

De weging van beide criteria bedraagt ieder 50%, waarbij elk van hen wordt onderworpen aan een vermenigvuldigingsfactor op een schaal met 5 niveaus (van 0 tot 1,75), afhankelijk van de mate waarin de doelstellingen zijn bereikt (als de doelstelling voor 100% is bereikt, is de vermenigvuldigingsfactor gelijk aan 1).

De doelstellingen worden vastgelegd door de Raad van Bestuur van de vennootschap. De effectieve toekenning van de LTI is onderworpen aan het bereiken van een minimumdrempel.



7.6.5. Remuneratie van de CEO in 2011

Marc du BOIS	Bestanddelen van de remuneratie	Bedrag (€)
Gedelegeerd bestuurder	Zelfstandig	
Vaste remuneratie	Bruto remuneratie en remuneratie als uitvoerende bestuurder in de dochterondernemingen ⁶	303.367,53 ⁷
Variabele remuneratie	Effectief bruto jaarbonus met betrekking tot het boekjaar 2011	197.841,91 ⁸
Totaal		501.209,44
Groepverzekering	Premie betaald door de vennootschap	57.274,00
Andere voordelen	Voertuig, forfaitaire onkosten	8.358,15

Er werd geen lange termijn *bonus cash* betaald aan de CEO in verband met het boekjaar 2011.

7.6.6. Remuneratie van de andere leden van het uitvoerend management

Type remuneratie	Bestanddelen van de remuneratie	Globaal bedrag (€)
Vaste remuneratie	Bruto globale remuneratie en <i>board fees betaald in 2011</i> zowel in België als in het buitenland	1.593.722,94
Variabele remuneratie	Effectief bruto jaarbonus met betrekking tot het boekjaar 2011	625.393,73 ⁹
Totaal	Totaal van de globale bruto remuneratie en bonus I	2.219.116,67
Groepverzekering	Premie betaald door de onderneming	66.584,39
Anderen voordelen	Bedrijfsvoertuig, forfaitaire onkosten	32.979,68

Er werd geen lange termijn *bonus cash* betaald aan de de leden van het uitvoerend management in verband met het boekjaar 2011.

7.6.7. Aandelen, stock option systeem of andere rechten op verwerving van aandelen van de Vennootschap toebedeeld of vervallen tijdens het boekjaar 2010

Er is geen systeem van *stock option* en er werden geen aandelen of andere rechten op aandelen van de Vennootschap toebedeeld aan of uitgeoefend door de leden van het Uitvoerend Management in 2011.

6 Dit tabel houdt geen rekening met de remuneraties opgenomen in table 7.6.3.

7 In dit bedrag is een bedrag van 7.418,53 euros begrepen dat betrekking heeft op 2010.

8 Het betreft het effectief jaarbonus verschuldigd voor 2011 en betaald voor 75% in januari 2012 en voor het saldo in april 2012us annuel

9 Het betreft het effectief jaarbonus verschuldigd voor 2011 en betaald voor 75% in januari 2012 en voor het saldo in april 2012us annuel

7.6.8. Vertrekvergoedingen

De volgende leden van het Uitvoerend Management hebben een contractuele vertrekclausule:

- de heer Jean-Philippe Despontin: een bedrag van 125.000 euros; deze clausule dateert van vóór 1 juli 2009;
- de heer Stefan De Clercq: toepassing van de formule Claeys vermeerderd met drie maanden: deze clausule dateert van vóór 3 mei 2010.

De andere leden van het Uitvoerend Management hebben geen contractuele vertrekclausule.

* *
*

De Raad van Bestuur dankt alle medewerkers voor de inspanningen die ze hebben geleverd in het boekjaar 2011.

28 maart 2012



De Raad van bestuur

VERTALING

Toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen

Uittreksel uit het verslag van de vergadering van de Raad van Bestuur van 28 maart 2012

Waren aanwezig

BVBA THIJS JOHNNY, Voorzitter van de Raad, vertegenwoordigd door de heer Johnny THIJS.
De heer Marc du BOIS, Gedelegeerd Bestuurder,
Baron Jean VANDEMOORTELE, Bestuurder,
N.V. COFIMATRA, Bestuurder, vertegenwoordigd door de heer Roland VAXELAIRE,
N.V. FINANCES & INDUSTRIES, Bestuurder, vertegenwoordigd door de heer Axel MILLER,
BVBA M.O.S.T., Bestuurder, vertegenwoordigd door de heer Frank MEYSMAN.

Woonden de vergadering bij

BVBA JPhD, Algemeen Directeur, vertegenwoordigd door de heer Jean-Philippe DESPONTIN,
De heer Didier DE SORGHIER, Financieel Directeur,
De heer Henri-Noël PAUWELS, Algemeen Secretaris.
(.....)

3. Verslag van het Benoemings- en Remuneratiecomité

De Voorzitter brengt verslag uit over de vergadering van het Benoemings- en Remuneratiecomité van 18 januari 2012.
(.....)

- bezoldiging van de leden van het Uitvoerend Management

De Voorzitter deelt de aanbevelingen van het Benoemingscomité mee betreffende de verhoging van de bezoldiging van sommige leden van het Uitvoerend Management, onder wie de Gedelegeerd Bestuurder. Die aanbevelingen vloeien voort uit de conclusies van de Tower Watson-studie.

Voordat de Raad van Bestuur het onderzoek hieromtrent instelt, deelt de heer Marc du Bois mee dat hij een rechtstreeks belang meent te hebben bij de beslissing van de Raad in de zin van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen. Hij zal dus niet deelnemen aan de beraadslaging en de beslissing met betrekking tot zijn bezoldiging.

Wat betreft de bezoldiging van de heer Marc du Bois verklaart de Raad, met uitzondering van de heer Marc du Bois, die niet deelneemt aan de beraadslagingen en de beslissing, zich unaniem akkoord met het voorstel om de vaste jaarlijkse bezoldiging met 2,97% te verhogen, buiten de indexering die in Paritair Comité 220 is bedongen, hetgeen deze jaarlijkse bezoldiging brengt van 295.949 euro op 315.000 euro.
(.....)

47

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr. 0405.844.436	Blz.	E.	D.	VOL 1.1

JAARREKENING IN EURO

NAAM: **S P A D E L**

Rechtsvorm: **NV**

Adres: **Rue Colonel Bourg**

Nr.: **103**

Postnummer: **1030**

Gemeente: **Brussel 3**

Land: **België**

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van **Brussel**

Internetadres *: **www.spadel.com**

Ondernemingsnummer **0405.844.436**

DATUM **25/11/2011** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van

14/06/2012

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

01/01/2011

tot

31/12/2011

Vorig boekjaar van

01/01/2010

tot

31/12/2010

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

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

Thijs Johnny BVBA 0470.622.224

Klein Overlaer 75 , 3320 Hoegaarden, België

Functie : Voorzitter van de raad van bestuur

Mandaat : 10/06/2010- 09/06/2016

Vertegenwoordigd door :

Thijs Johnny

Klein Overlaer 75 , 3320 Hoegaarden, België

Marc du BOIS

Avenuedes Moines 17 , 1420 Braine-l'Alleud, België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 11/06/2009- 11/06/2015

Jean Baron VANDEMOORTELE

Kasteeldreef 19 , 9831 Deurle, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 12/06/2008- 12/06/2014

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening:

Totaal aantal neergelegde bladen: **36** Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 5.1, 5.2.1, 5.2.3, 5.2.4, 5.3.4, 5.3.5, 5.3.6, 5.4.2, 5.5.2, 5.8, 5.16, 8, 9

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
du Bois Marc

* Facultatieve vermelding.

** Schrappen wat niet van toepassing is.

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

Finances & Industries NV 0430.083.449

Avenue des Chalets 41 , 1180 Brussel 18, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 06/06/2006- 14/06/2012

Vertegenwoordigd door :

Miller Axel

Avenue Blucher 150 , 1180 Brussel 18, België

M.O.S.T. BVBA 0871.856.685

Drielandenbaan 66 , 1785 Merchtem, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 10/06/2010- 09/06/2016

Vertegenwoordigd door :

Meysman Frank

Drielandenbaan 66 , 1785 Merchtem, België

COFIMATRA NV 0440.040.597

Square Vergote 19 , 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 10/06/2010- 09/06/2016

Vertegenwoordigd door :

Vaxelaire Roland

Clos des Salanganes 17 , 1150 Sint-Pieters-Woluwe, België

Ernst & Young Reviseurs d'Entreprises BCVBA 0446.334.711

De Kleetlaan 2 , 1831 Diegem, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00160

Mandaat : 10/06/2010- 09/06/2013

Vertegenwoordigd door :

Van Hoof Eric

Rue Van Meyel 28 , 1080 Sint-Jans-Molenbeek, België

Lidmaatschapsnummer : A02075



VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

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

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

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

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

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps- nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)



* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	44.222.097	48.619.005
Oprichtingskosten	5.1	20		
Immateriële vaste activa	5.2	21	1.601.776	916.827
Materiële vaste activa	5.3	22/27	2.006.208	2.088.065
Terreinen en gebouwen		22	1.423.668	1.615.332
Installaties, machines en uitrusting		23		
Meubilair en rollend materieel		24	582.540	472.733
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
	5.4/			
Financiële vaste activa	5.5.1	28	40.614.113	45.614.113
Verbonden ondernemingen	5.14.	280/1	40.599.871	45.599.871
Deelnemingen		280	15.599.871	15.599.871
Vorderingen		281	25.000.000	30.000.000
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3		
Deelnemingen		282		
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8	14.242	14.242
Aandelen		284	13.014	13.014
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	1.228	1.228
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	86.896.260	75.598.638
Vorderingen op meer dan één jaar		29		
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Vorraden		30/36		
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	49.817.440	37.198.229
Handelsvorderingen		40	22.717.635	20.022.231
Overige vorderingen		41	27.099.805	17.175.998
Geldbeleggingen	5.5.1/ 5.6	50/53	27.348.115	34.798.131
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53	27.348.115	34.798.131
Liquide middelen		54/58	8.792.358	2.761.867
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	938.347	840.411
TOTAAL DER ACTIVA		20/58	131.118.357	124.217.643

PASSIVA

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
EIGEN VERMOGEN		10/15	89.396.082	78.763.885
Kapitaal	5.7	10	5.000.000	5.000.000
Geplaatst kapitaal		100	5.000.000	5.000.000
Niet-opgevraagd kapitaal		101		
Uitgiftepremies		11		
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	79.530.238	68.780.238
Wettelijke reserve.....		130	500.000	500.000
Onbeschikbare reserves		131		
Voor eigen aandelen		1310		
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132	12.385.138	12.385.138
Beschikbare reserves		133	66.645.100	55.895.100
Overgedragen winst (verlies)	(+)/(-)	14	4.865.844	4.983.647
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	251.732	347.582
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	251.732	347.582
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	251.732	347.582
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Overige risico's en kosten	5.8	163/5		
Uitgestelde belastingen		168		
SCHULDEN		17/49	41.470.543	45.106.176
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17		
Financiële schulden		170/4		
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173		
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	41.363.850	45.057.360
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42		
Financiële schulden		43	93.504	131.148
Kredietinstellingen		430/8		
Overige leningen		439	93.504	131.148
Handelsschulden		44	23.798.736	20.890.468
Leveranciers		440/4	23.798.736	20.890.468
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45	2.337.358	2.476.543
Belastingen		450/3	436.175	141.368
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	1.901.183	2.335.175
Overige schulden		47/48	15.134.252	21.559.201
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	106.693	48.816
TOTAAL DER PASSIVA		10/49	131.118.357	124.217.643

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	122.475.076	121.172.209
Omzet	5.10	70	122.061.767	119.959.643
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	413.309	1.212.566
Bedrijfskosten		60/64	117.514.241	117.817.180
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	71.108.143	71.315.540
Aankopen		600/8	71.108.143	71.315.540
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen		61	37.841.860	37.022.854
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-)	5.10	62	7.699.255	8.343.824
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	827.695	906.884
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)		631/4	-2.609	29.764
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	5.10	635/7	-95.850	79.382
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	135.747	118.932
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten		649		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	4.960.835	3.355.029
Financiële opbrengsten		75	10.700.497	4.917.500
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	10.090.905	4.200.643
Opbrengsten uit vlottende activa		751	405.174	567.197
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	204.418	149.660
Financiële kosten	5.11	65	306.422	264.757
Kosten van schulden		650	96.462	47.273
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming)(+)/(-)		651		
Andere financiële kosten		652/9	209.960	217.484
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting(+)/(-)		9902	15.354.910	8.007.772

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke opbrengsten		76		
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760		
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762		
Meerwaarde bij de realisatie van vaste activa		763		
Andere uitzonderlijke opbrengsten		764/9		
Uitzonderlijke kosten		66		
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660		
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten Toevoegingen (bestedingen)(+)/(-)		662		
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663		
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	664/8		
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten		669		
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting(+)/(-)		9903	15.354.910	8.007.772
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat(+)/(-)	5.12	67/77	1.402.433	19.480
Belastingen		670/3	1.402.433	23.202
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77		3.722
Winst (Verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9904	13.952.477	7.988.292
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	750.000	750.000
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9905	13.202.477	7.238.292

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	18.186.124	13.133.997
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar.....(+)/(-)	(9905)	13.202.477	7.238.292
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar.....(+)/(-)	14P	4.983.647	5.895.705
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2		58.104.900
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791		
aan de reserves	792		58.104.900
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	10.000.000	4.000.000
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691		
aan de wettelijke reserves	6920		
aan de overige reserves	6921	10.000.000	4.000.000
Over te dragen winst (verlies)	(14)	4.865.844	4.983.647
Tussenkomst van de vennoten in het verlies	794		
Uit te keren winst	694/6	3.320.280	62.255.250
Vergoeding van het kapitaal	694	3.320.280	62.255.250
Bestuurders of zaakvoerders	695		
Andere rechthebbenden	696		

**CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN
EN SOORTGELIJKE RECHTEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	3.438.629
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022	1.093.596	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032	259.097	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8042		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052	4.273.128	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.521.802
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	408.648	
Teruggenomen	8082		
Verworven van derden	8092		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8102	259.098	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8112		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122	2.671.352	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	<u>1.601.776</u>	

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	6.271.809
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8181	47.186	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	6.318.995	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211		
Verworven van derden	8221		
Afgeboekt	8231		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8241		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8251		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	4.656.477
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	191.664	
Teruggenomen	8281		
Verworven van derden	8291		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8311	47.186	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	4.895.327	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	1.423.668	

INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxx	17.738
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8182		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	17.738	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212		
Verworven van derden	8222		
Afgeboekt	8232		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8242		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxx	17.738
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272		
Teruggenomen	8282		
Verworven van derden	8292		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8312		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	17.738	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)		

MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxx	2.816.666
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	337.190	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	580.287	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8183	-47.186	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	2.526.383	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213		
Verworven van derden	8223		
Afgeboekt	8233		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8243		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8253		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxxxx	2.343.933
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	227.383	
Teruggenomen	8283		
Verworven van derden	8293		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303	580.287	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8313	-47.186	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	1.943.843	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	<u>582.540</u>	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxxx	15.599.882
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8361		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8381		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	15.599.882	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411		
Verworven van derden	8421		
Afgeboekt	8431		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar.....	8521P	xxxxxxxxxxxxxxx	11
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471		
Teruggenomen	8481		
Verworven van derden	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar.....	8521	11	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar.....	8551P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar.....	8551		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	15.599.871	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	xxxxxxxxxxxxxxx	30.000.000
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581		
Terugbetalingen.....	8591	5.000.000	
Geboekte waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8621		
Overige mutaties(+)/(-)	8631		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	25.000.000	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	15.387
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373		
Overboeking van een post naar een andere	8383		
.....(+)/(-)			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	15.387	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413		
Verworven van derden	8423		
Afgeboekt	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere	8443		
.....(+)/(-)			
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.373
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473		
Teruggenomen	8483		
Verworven van derden	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere	8513		
.....(+)/(-)			
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523	2.373	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar	8543		
.....(+)/(-)			
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	13.014	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.228
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583		
Terugbetalingen.....	8593		
Geboekte waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613		
Wisselkoersverschillen	8623		
.....(+)/(-)			
Overige mutaties	8633		
.....(+)/(-)			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	1.228	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653		

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN**DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN**

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
Spa Monopole NV Rue Auguste Laporte 34 4900 Spa België 0420.834.005 Op naam	60199	99,99	0,01	31/12/2011	EUR	24.280.982	4.663.020
Spadel Nederland B.V. BO Bisonspoor 346 NL3605 Maarssen Nederland 072715424B01 Op naam	1000	100,00	0,00	31/12/2011	EUR	1.551.096	1.005.230

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen	51	300.000	300.000
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681	300.000	300.000
Niet-opgevraagd bedrag	8682		
Vastrentende effecten	52		14.531.566
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684		
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	27.048.115	19.966.565
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686	14.000.000	
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	13.048.115	19.966.565
meer dan één jaar	8688		
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689		

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

Over te dragen Kosten
Te ontvangen opbrengsten

Boekjaar
789.144
149.202

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P (100)	XXXXXXXXXXXXXXXXX 5.000.000	5.000.000

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen

Aandelen zonder aanduiding van nominale waarde

Aandelen op naam.....
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen.....

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	5.000.000	4.150.350
8702	XXXXXXXXXXXXXXXXX	3.772.916
8703	XXXXXXXXXXXXXXXXX	377.434

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)		XXXXXXXXXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXXXXXXXXX	

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN

Bedrag van de lopende converteerbare leningen
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Als gevolg van de uitoefening van INSCHRIJVINGSRECHTEN

Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

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

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen
 Daaraan verbonden stemrecht
 Uitsplitsing van de aandeelhouders
 Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf
 Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

Totale hoeveelheid aandelen : 4.150.000

FINANCES ET INDUSTRIES N.V. Brussel :

Verklaring van 30/08/2010

Gecontroleerd vennootschap door : Société de participation financière Guyan (Luxembourg)
 Aantal aandelen = 3.770.000 voor 90,84 % van het totaal aandelen.

Publiek :

Aantal aandelen = 380.350 voor 9,16 % van het totaal aandelen

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8801	
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	
Kredietinstellingen	8841	
Overige leningen	8851	
Handelsschulden	8861	
Leveranciers	8871	
Te betalen wissels	8881	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	
Overige schulden	8901	
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802	
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	
Kredietinstellingen	8842	
Overige leningen	8852	
Handelsschulden	8862	
Leveranciers	8872	
Te betalen wissels	8882	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar	8912	

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803	
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	
Kredietinstellingen	8843	
Overige leningen	8853	
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	

GEWAARBORGDE SCHULDEN (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8921	
Achtergestelde leningen	8931	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	
Kredietinstellingen	8961	
Overige leningen	8971	
Handelsschulden	8981	
Leveranciers	8991	
Te betalen wissels	9001	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	
Overige schulden	9051	
Totaal door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061	

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden	8922	
Achtergestelde leningen	8932	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	
Kredietinstellingen	8962	
Overige leningen	8972	
Handelsschulden	8982	
Leveranciers	8992	
Te betalen wissels	9002	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	
Belastingen.....	9032	
Bezoldigingen en sociale lasten.....	9042	
Overige schulden	9052	
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (post 450/3 van de passiva)

Vervallen belastingschulden	9072	
Niet-vervallen belastingschulden	9073	118.175
Geraamde belastingschulden	450	318.000

Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	1.901.183

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

Toe te rekenen kosten

100.674

Over te dragen opbrengsten

6.019

Boekjaar
100.674
6.019

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

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Uitsplitsing per geografische markt

Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen 740

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9086	97	86
9087	89,1	84,5
9088	142.695	136.239

Personeelskosten

620	5.599.832	6.005.261
621	1.563.945	1.600.192
622	377.266	565.701
623	158.212	172.670
624		

Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen

635	-95.850	79.382
-----	---------	--------

Waardeverminderingen

Op voorraden en bestellingen in uitvoering

9110		
9111		

Op handelsvorderingen

9112		29.764
9113	2.609	

Voorzieningen voor risico's en kosten

9115	47.189	269.103
9116	143.039	189.721

Andere bedrijfskosten

640	126.546	118.932
641/8	9.201	

Uitzendkrachten en ter beschikking van de ondernemng gestelde personen

9096		
9097	0,1	0,8
9098	105	1.510
617	7.604	58.747

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar

Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen

Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen

Geraamde belastingsupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen

Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

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

Verworpen uitgaven

DBI

Notionele intresten

Codes	Boekjaar
9134	1.343.968
9135	1.025.968
9136	
9137	318.000
9138	58.465
9139	58.465
9140	
	524.775
	-9.040.833
	-2.163.368

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties

Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten

Andere actieve latenties

Passieve latenties

Uitsplitsing van de passieve latenties

Belastingvrije reserves

Gekapitaliseerde belastingvrije reserves

Codes	Boekjaar
9141	
9142	
9144	
	12.385.138
	3.201.749

BELASTINGEN OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

Aan de onderneming (aftrekbaar)

Door de onderneming

Ingehouden bedragen ten laste van derden als

Bedrijfsvoorheffing

Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	13.548.206	12.476.641
9146	10.023.431	9.690.891
9147	2.060.802	2.172.842
9148	95.088	1.425.358

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN.

Waarvan

Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop
 Door de onderneming getrokken of door aval getekende handelseffecten
 Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn
 gewaarborgd

Codes	Boekjaar
9149	150.000
9150	
9151	
9153	150.000
9161	
9171	
9181	
9191	
9201	
9162	
9172	
9182	
9192	
9202	
9213	
9214	
9215	
9216	

ZAKELIJKE ZEKERHEDEN

Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming

Hypotheken

Boekwaarde van de bezwaarde activa
 Bedrag van de inschrijving
 Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving
 Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa
 Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken
 activa

Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden

Hypotheken

Boekwaarde van de bezwaarde activa
 Bedrag van de inschrijving
 Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving
 Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa
 Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken
 activa

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA

TERMIJNVERRICHTINGEN

Gekochte (te ontvangen) goederen
 Verkochte (te leveren) goederen
 Gekochte (te ontvangen) deviezen
 Verkochte (te leveren) deviezen

VERPLICHTINGEN VOORTVOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBODEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPT BESCHRIJVING VAN DE REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN, MET OPGAVE VAN DE GENOMEN MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN

Een extra-legaal pensioenstelsel is verzekerd aan het bediendepersoneel. De persoonlijke en patronale premies worden gestort aan een verzekeringsmaatschappij waarmee de onderneming zich verbonden heeft om deze dienst te waarborgen

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220	

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regeling voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap; indien vereist moeten de financiële gevolgen van deze regelingen voor de vennootschap eveneens worden vermeld:

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	40.599.871	45.599.871
Deelnemingen	(280)	15.599.871	15.599.871
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281	25.000.000	30.000.000
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291	26.363.939	16.316.799
Op meer dan één jaar	9301		
Op hoogstens één jaar	9311	26.363.939	16.316.799
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351	9.308.720	13.701.552
Op meer dan één jaar	9361		
Op hoogstens één jaar	9371	9.308.720	13.701.552
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381		
Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	10.090.905	4.200.643
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	87.650	58.643
Andere financiële opbrengsten	9441		
Kosten van schulden	9461	94.820	41.675
Andere financiële kosten	9471		
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	(282/3)		
Deelnemingen	(282)		
Achtergestelde vorderingen	9272		
Andere vorderingen	9282		
Vorderingen	9292		
Op meer dan één jaar	9302		
Op hoogstens één jaar	9312		
Schulden	9352		
Op meer dan één jaar	9362		
Op hoogstens één jaar	9372		

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN**

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap:

Nihil

Boekjaar

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

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

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	543.011
9504	

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

Bezoldiging van de commissaris(sen)

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	36.225
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORDEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt*

~~**De onderneming heeft geen geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en)***~~

De onderneming en haar dochterondernemingen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 16 van het Wetboek van vennootschappen vermelde criteria*

De onderneming is zelf dochteronderneming van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt*

In voorkomend geval, motivering dat aan alle voorwaarden tot vrijstelling, opgenomen in artikel 113, paragrafen 2 en 3 van het Wetboek van vennootschappen, is voldaan:

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en openbaar maakt, op grond waarvan de vrijstelling is verleend:

INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE ONDERNEMING INDIEN ZIJ DOCHTERONDERNEMING OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMING IS

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)**:

Finances et Industries SA

Avenue des Châtelets 41

1180 Ukkel, België

0430.083.449

De moederonderneming stelt een geconsolideerde jaarrekening op en maakt deze openbaar en dit voor het grootste geheel.

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is**

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Wordt de jaarrekening van de onderneming op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de onderneming als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

FINANCIËLE BETREKKINGEN VAN DE GROEP WAARVAN DE ONDERNEMING AAN HET HOOFD STAAT IN BELGIË MET DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Vermeldingen in toepassing van het artikel 134, paragrafen 4 en 5 van het Wetboek van vennootschappen

Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging van de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

Codes	Boekjaar
9507	91.080
95071	8.000
95072	
95073	
9509	16.560
95091	
95092	
95093	

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn:

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER**

	Codes	1. Voltijds (boekjaar)	2. Deeltijds (boekjaar)	3. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (boekjaar)	3P. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (vorig boekjaar)
Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar					
Gemiddeld aantal werknemers	100	79,5	13,1	89,1 (VTE)	84,5 (VTE)
Aantal daadwerkelijke gepresteerde uren	101	128.592	14.103	142.695 (T)	136.239 (T)
Personeelskosten	102	6.938.313	760.942	7.699.255 (T)	8.343.825 (T)
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	103	xxxxxxxxxxxxxxxx	xxxxxxxxxxxxxxxx	64.590 (T)	67.971 (T)

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105	85	12	94,0
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	85	12	94,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	52	2	53,2
lager onderwijs	1200	14		14,0
secundair onderwijs	1201	11		11,0
hoger niet-universitair onderwijs	1202	11	1	11,6
universitair onderwijs	1203	16	1	16,6
Vrouwen	121	33	10	40,8
lager onderwijs	1210	8		8,0
secundair onderwijs	1211	8	3	10,3
hoger niet-universitair onderwijs	1212	6	2	7,7
universitair onderwijs	1213	11	5	14,8
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130			
Bedienden	134	85	12	94,0
Arbeiders	132			
Andere	133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Kosten voor de onderneming

Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
150	0,1	
151	105	
152	7.604	

TABEL VAN HET PERSONEELSVOLTOEGANG TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	23		23,0
210	23		23,0
211			
212			
213			

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen

Brugpensioen

Afdanking

Andere reden

Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	9	3	10,9
310	8	3	9,9
311	1		1,0
312			
313			
340	1	1	1,8
341			
342	2		2,0
343	6	2	7,1
350			

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDING VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	23	5811	20
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	465	5812	252
Nettokosten voor de onderneming	5803	60.573	5813	40.681
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	42.348	58131	29.722
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	30.287	58132	20.340
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	12.062	58133	9.381
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	30	5831	32
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	371	5832	407
Nettokosten voor de onderneming	5823	30.520	5833	32.523
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842		5852	
Nettokosten voor de onderneming	5843		5853	

WAARDERINGSREGELS

SPADEL N.V.

Samenvatting van de waarderingsregels

1. Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden ten laste genomen van de bedrijfsresultaten in het jaar dat deze worden gedaan.

2. Immateriële vaste activa

De concessierechten, brevetten en licenties met een waarde van meer dan 1.250 euros worden voor hun aanschaffingswaarde op het actief geboekt zonder de bijkomende kosten.

Hun afschrijving wordt lineair berekend op basis van de volgende levensduur :

- kleine toepassingsprogramma's 3 jaar
- grote toepassingsprogramma's 5 jaar
- andere immateriële vaste activa :

in functie van hun economische levensduur van 5 tot 20 jaar

3. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden geboekt tegen hun aankoopprijs, eventueel verhoogd met de bijkomende kosten en worden afgeschreven op basis van de volgende percentages :

(1) Gebouwen.

- kantoorgebouwen in eigendom : 25 degressief voor de aanschaffingswaarde.
- interne inrichtingen aan het kantoorgebouw : 10 jaar degressief.

(2) Installaties, machines en uitrusting.

- commercieel materieel : 5 jaar lineair.

(3) Meubilair en rollend materieel.

- rollend materieel : 4 jaar degressief
- bureelmaterieel en meubilair : 8 jaar degressief
- Pc's en netwerkapparaten: 3 jaar lineair; mainframe voor het hardware gedeelte : 5 jaar lineair
- telefoonapparatuur : 5 jaar degressief.

De bijkomende kosten worden afgeschreven met de basisprijs.

4. Financiële vaste activa

De deelnemingen worden gewaardeerd voor hun aankoopwaarde, hun inschrijvings- of inbrengprijs, zonder de bijkomende kosten. Int het geval dat de door de filiale aangegeven gecumuleerde dividenden de door haar, sinds de aanschaffingsdatum door de vennootschap, gecumuleerde netto winsten overschrijden, worden deze gecumuleerde dividenden in mindering van de betrokken deelneming geboekt.

Int het geval dat deze gecumuleerde dividenden sinds de aanschaffing, binnen de grenzen van de gecumuleerde winsten blijven, worden ze als opbrengst van de financiële vaste activa geboekt. De volgens bovenstaande bepaalde principes geboekte deelnemingsverminderingen worden in het overzicht van de financiële vaste activa opgenomen onder de rubriek "overdrachten en buitengebruikstellingen".

Op het einde van elk jaar, voert de Raad Van Bestuur een individuele evaluatie uit over elke participatie en beslist of er een waardevermindering of een terugname van een waardevermindering moet geacteerd worden in functie van de intrinsieke waarde, de rentabiliteit en de toekomstperspectieven van de betrokken maatschappij.

De schuldvorderingen en de in specien gestorte borgtochten worden tijdens het boekjaar geboekt tegen hun nominale waarde.

Waardeverminderingen worden geboekt op de dubieuze vorderingen.

5. Vorderingen op ten hoogste één jaar

De vorderingen zijn geboekt op het actief tegen nominale waarde.

Er wordt een waardevermindering geboekt indien de betaling op de vervaldag ten dele of geheel onzeker is.

De waardeverminderingen worden langs de resultaten in kosten genomen.

6. Geldbeleggingen

De geldbeleggingen worden geboekt en gewaardeerd :

- tegen hun nominale waarde als het gaat om tegoeden tegenover financiële instellingen.
- tegen hun aanschaffingswaarde als het om aandelen gaat.

Waardeverminderingen worden geboekt als de verkoopwaarde op de laatste dag van het boekjaar lager is dan hun nominale waarde of hun aankoopprijs.

7. Liquide middelen

Worden voor hun nominale waarde opgetekend tenzij ze uitgedrukt zijn in vreemde munt. In dit geval worden ze in euros omgezet tegen de wisselkoers in voege op de laatste dag van het boekjaar.

8. Voorzieningen voor risico's en kosten

Mogen niet worden gebruikt voor correcties van actiefrekeningen. Ze dekken dus een waarschijnlijk en duidelijk omschreven verlies of last.

(1) De provisie voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen dekt de door de maatschappij aangegane verplichtingen inzake brug- en overlevingspensioenen en wordt berekend volgens de IFRS normen.

(2) Alle risico's die wegen op de onderneming zijn het voorwerp van provisies welke elk jaar herzien worden volgens de beginsels van voorzichtigheid en oprechtheid en dit ter goeder trouw.

9. Schulden op ten hoogste één jaar.

De schulden die ontstaan door verhandelingen in vreemde munten worden geboekt tegen de wisselkoers in voege op het einde van het boekjaar.

10. Bezittingen, vorderingen en schulden in vreemde valuta.

WAARDERINGSREGELS

De vorderingen en schulden in vreemde valuta worden gewaardeerd tegen de koers op het einde van het boekjaar.

De op het einde van het boekjaar vastgestelde koersverschillen worden per valuta gecompenseerd en vervolgens :

- het verschil tussen de negatieve verschillen en de positieve verschillen zal in kosten worden genomen voor eenzelfde valuta als de negatieve verschillen groter zijn;
- het verschil tussen de positieve verschillen en de negatieve verschillen voor eenzelfde valuta zal geboekt worden op de regularisatierekening van het passief als de positieve verschillen groter zijn.