

## **Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering der aandeelhouders van de naamloze vennootschap Spadel over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013**

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 statutaire jaarrekening (de "Jaarrekening"), ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen zoals hieronder gedefinieerd evenals de vereiste bijkomende verklaringen. De Jaarrekening omvat de balans op 31 december 2013, de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 en de toelichting.

### **Verslag over de Jaarrekening - oordeel zonder voorbehoud**

Wij hebben de controle uitgevoerd van de Jaarrekening van de naamloze vennootschap Spadel ("de Vennootschap") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013, opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Het balanstotaal bedraagt € 148.797.389 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van € 12.716.959.

#### *Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de Jaarrekening*

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentie stelsel. De raad van bestuur is ook verantwoordelijk voor het implementeren van de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de Jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

#### *Verantwoordelijkheid van de commissaris*

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze Jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale auditstandaarden ("*International Standards on Auditing*" - "ISA") uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de Jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

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



**Verslag van de commissaris van 9 april 2014 over de Jaarrekening  
van de NV Spadel over het boekjaar  
afgesloten op 31 december 2013 (vervolg)**

Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen, alsmede de presentatie van de jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen en wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

*Oordeel zonder voorbehoud*

Naar ons oordeel geeft de Jaarrekening van de Vennootschap per 31 december 2013 een getrouw beeld van de financiële toestand van de Vennootschap alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

**Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Jaarrekening, inclusief de verklaring inzake deugdelijk bestuur, in overeenstemming met artikel 96 van het Wetboek van vennootschappen, evenals het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig met de van toepassing zijnde bijkomende norm uitgegeven door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, zoals gepubliceerd in het Belgisch Staatblad op 28 augustus 2013 (de "Bijkomende Norm"), is het onze verantwoordelijkheid om bepaalde procedures uit te voeren aangaande de naleving, in alle van materieel belang zijnde opzichten, van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen, zoals gedefinieerd in de Bijkomende Norm. Als gevolg van deze procedures, doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de Jaarrekening te wijzigen:

- ▶ Het jaarverslag over de Jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de Jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- ▶ Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- ▶ De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- ▶ Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen heeft de Raad van Bestuur u in het jaarverslag gemeld dat zij in haar vergadering van 27 maart 2014 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 met de wettelijke index overeengekomen in het Paritair Comité 220. Tijdens deze vergadering heeft de raad van bestuur eveneens bekrachtigd dat het variabele gedeelte van de vergoeding van de bezoldiging van de afgevaardigd bestuurder beperkt zal worden


**Verslag van de commissaris van 9 april 2014 over de Jaarrekening  
van de NV Spadel over het boekjaar  
afgesloten op 31 december 2013 (vervolg)**

tot een jaarlijkse bonus gebaseerd op vooropgestelde, jaarlijkse meetbare prestatiecriteria, hetgeen een uitzondering vormt op artikel 520 ter alinea 2 van het Wetboek van Vennootschappen.

- ▶ Met uitzondering van het punt vermeld in de voorafgaande paragraaf, dienen wij u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Diegem, 9 april 2014

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Commissaris  
vertegenwoordigd door



Eric Van Hoof  
Vennoot

14EVH0086

# SPADEL N.V.

## Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van 12 juni 2014

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. Financieel resultaat

#### Omzet

De omzet van Spadel N.V. bedraagt 129,0 Mio€ op het einde van 2013 te vergelijken met 124,7 Mio€ in 2012, hetzij een groei van 3,5 %.

Die stijging werd ondersteund door de toename van de verkochte volumes, alsook door een gunstige "productenmix" die gepaard ging met de goede prestaties van de kleine formaten (33 cl, 50 cl en 1 l). Spadel boekt dus een mooi resultaat op een markt die binnen het segment van de thuisconsumptie met 3,3 % in waarde (+2,3 % in volume) toeneemt, maar ook wordt gekenmerkt door een sterke concurrentie van de huismerken en hard discounts.

#### Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat bedraagt 9,7 Mio€, een stijging van 75,6 % in vergelijking met 2012 dat afgesloten werd met een resultaat van 5,5 Mio€.

Deze evolutie is het gevolg van de volgende belangrijke gunstige en ongunstige elementen:

#### Gunstige elementen

- De toename van de omzet
- De daling van de honoraria als gevolg van besparingen en de reorganisatie van het management einde 2012
- De daling van de loonkosten als gevolg van de lagere personeelsbezetting

4

### Ongunstige elementen

- De stijging van de commerciële uitgaven om onze merken en verkoop te ondersteunen
- De stijging van de afschrijvingskosten

### **Financieel resultaat**

De financiële producten dalen met 6,8 Mio€ in 2012 tot 6,2 Mio€ in 2013. Deze achteruitgang is vooral het gevolg van de daling van de ontvangen dividenden van het filiaal in Nederland en, in mindere mate, van de rentevoetdaling. De financiële lasten stijgen met 0,1 Mio€ tot 0,5 Mio€ als gevolg van de boekingen inherent aan de overdrachtsrechten op de "Tax Shelter" instrumenten.

### **Nettoresultaat**

Het nettoresultaat van het boekjaar 2013 bedraagt 12.716.959 EUR in vergelijking met 9.839.734 EUR in 2012.

## **2. Investeringsen**

De investeringen in materiële en immateriële activa in 2013 bedroegen 0,7 Mio€ en betreffen voornamelijk aankoop van informatica- en bureaumateriaal, netwerkuitrusting en informaticasoftware.

## **3. Innovatie**

De belangrijkste commerciële innovaties in de loop van 2013:

Maand	Merk	Omschrijving
Januari	Spa Fruit	Nieuwe recepten voor 5 van de 7 referenties uit het gamma van koolzuurvrij limonades
Maart	Spa Fruit	Lancering van twee referenties Spa Fruit "Citroen" en "Lemon-cactus" in blikjes van 33 cl
April	Spa Fruit	Lancering van een nieuw gamma gearomatiseerd water met twee referenties (citroen en munt) in formaat 50 cl
September	Spa Reine	Nieuwe multipacks formaat 12 x 1 L
November	Bru	Nieuwe multipacks formaat 8 x 1,25 L
December	Spa Reine	Nieuwe lichtere petfles voor het formaat Spa Reine 1 L

47

#### 4. Winstverdeling

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

Nettowinst van het boekjaar	12.716.959
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	4.719.284
	<hr/>
<b>Te bestemmen winst</b>	<b>17.436.243</b>

Wij stellen u volgende verdeling voor (in euro):

1. Uitkering van een brutodividend van 1,00 euro (0,75 netto) per aandeel aan de 4.150.350 rechthebbende aandelen	4.150.350
2. Dotatie aan de beschikbare reserves	8.500.000
3. Over te dragen winst	4.785.893
	<hr/>
<b>Totaal :</b>	<b>17.436.243</b>

Het voorgestelde netto dividend stijgt met 19% ten opzichte van het dividend dat vorig jaar werd uitgekeerd. Het vertegenwoordigt een pay out van 35,2% van de geconsolideerde winst.

Het zal worden uitgekeerd op maandag 27 juni 2014 tegen afgifte van coupon nr. 15.

#### 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.
- Interestrisico: 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.
- Prijsrisico: 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.

4

- 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:
  - evolutie van het verbruik van flessenwater;
  - de vragen omtrent de milieu-impact van onze producten;
  - de denigrerende en onrechtmatige communicatie van de sector van de openbare watervoorziening;
  - de beschikbaarheid en de volatiliteit van de grondstof- en energieprijzen;
  - de steeds toenemende concentratie in de distributiesector;
  - de stijging van de distributeurs- en eersteprismerken;
  - 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 27 maart 2014.

Het Charter kan geraadpleegd worden op de internetsite van de Groep, op het adres [www.spadel.com](http://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](http://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, van de Comités ingericht binnen de schoot van de Raad van Bestuur 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 betreffende 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 Uitvoerend Management.

Voorts herdefinieerde Spadel, in 2010, zijn Missie (bestaansreden, engagement, verantwoordelijkheid en waarden). Deze elementen zijn opgenomen in het Charter en in het Jaarverslag van de Groep.

Duurzame ontwikkeling is steeds een fundamenteel concept van de missie van Spadel geweest. De Groep heeft zijn doelstellingen op het gebied van maatschappelijke verantwoordelijkheid (MVO) bepaald voor 2015 en 2020. Deze doelstellingen worden beschreven in het addendum aan het Verslag Duurzaam Ondernemen gepubliceerd op de internetsite van de Groep ([www.spadel.com](http://www.spadel.com), tabblad Duurzame Ontwikkeling), *Caring for our Community and the Nature*. Zij zijn concrete engagementen ten opzichte van de strategische lijnen die de Groep bepaald heeft: natuurlijkheid als rode draad bij de bescherming van de waterwinningsgebieden en bij de ontwikkeling van onze producten, het significant verminderden van onze ecologische voetafdruk en het versterken van onze rol als verantwoordelijke partner in de maatschappij.

In het raam van zijn benadering inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid heeft de Directie van de Groep Spadel de Spadel Sustainable Policy onderschreven die de engagementen van de Groep bepalen op het gebied van bedrijfsethiek. Spadel heeft als objectief zich volop in te schrijven in de internationale standaarden met betrekking tot business gedragsregels, respect voor de mensenrechten en voor het milieu.

## **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 betreffende 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 van de vergaderingen op.

Het Auditcomité herziet jaarlijks het plan van interne audit. Deze herziening gebeurt sinds 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 N.V. 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 trimestriële rapporten opgesteld.

De risicocartografie die 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 BCBVA, 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. Dit mandaat werd verlengd door de Algemene Vergadering van 13 juni 2013, voor een nieuwe periode van drie jaar die een einde zal nemen na de gewone Algemene Vergadering van 2016. 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 2013 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 kennisgevingen ontvangen gedagtekend op 30 augustus 2013 die uitgaan van de heer Marc du Bois, Sarl Guyan en de N.V. Finances & Industries, conform artikel 74§8 van de wet van 1 april 2007 betreffende de openbare bod. Deze kennisgevingen kunnen geraadpleegd worden op de internetsite van de Groep, [www.spadel.com](http://www.spadel.com), tabblad Investor Relations

De aandeelhoudersstructuur van en de uiteindelijke controle over de Vennootschap op 31 december 2013, is de volgende:

	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 109.275 deelbewijzen bezit, overeenstemmend met 55,33% van de stemrechten indien geen rekening wordt gehouden met een eventuele schorsing van het stemrecht van aandelen van Guyan in eigen bezit en met 57,98% van de stemrechten rekening houdende met een eventuele schorsing van het stemrecht;
- Finances & Industries N.V. die 74.850 deelbewijzen bezit, overeenstemmend met 37,89% van de stemrechten indien geen rekening wordt gehouden met een eventuele schorsing van het stemrecht van aandelen van Guyan in eigen bezit en met 39,72% van de stemrechten rekening houdende met een eventuele schorsing van het stemrecht;

- De twee kinderen van de heer Marc du Bois;
- De nalatenschap van wijlen de heer Guy J. du Bois, overleden op 2 april 2013.

De Raad van Bestuur heeft geen kennis van elementen geïndiceerd bij 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 27 maart 2014 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 27 maart 2014. 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 en/of mandaten buiten de Groep Spadel1: Gedelegeerd bestuurder van D'leteren, Bestuurder van Carmeuse (Voorzitter), Duvel Moortgat et IPM (Voorzitter).</i>	2018
Cofimatra N.V., met als permanente vertegenwoordiger de heer Roland Vaxelaire <i>Hoofdactiviteit en/of mandaten buiten de Groep Spadel: stichter en Algemeen Directeur van Responsibility Management, Bestuurder van Mérieux NutriSciences, Alter Eco2 (Voorzitter) en Doucet.</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 artikel 526ter Wetboek

2 Tot juni 2013

Vennootschappen.

Naam	Einde mandaat
Baron Vandemoortele <i>Hoofdactiviteit en/of mandaten buiten de Groep Spadel: CEO van Groep Vandemoortele, Bestuurder van Dujardin Foods.</i>	2014
De BVBA M.O.S.T., met als permanente vertegenwoordiger de heer Frank Meysman <i>Hoofdactiviteit en/of mandaten buiten de Groep Spadel: Bestuurder van WDP, Picanol, Thomas Cook Group (Voorzitter), Betafence (Voorzitter) en JBC (Voorzitter).</i>	2016
De BVBA Thijs Johnny, met als permanente vertegenwoordiger de heer Johnny Thijs. <i>Hoofdactiviteit en/of mandaten buiten de Groep Spadel: Gedelegeerd bestuurder van b Post, Bestuurder Max Green en Carmeuse.</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 heeft, met eenparigheid van stemmen, tijdens zijn vergadering van 27 maart 2014 beslist, aan de Algemene Vergadering voor te stellen:

- de hernieuwing, voor een periode van zes jaar die een einde zal nemen na de Algemene Vergadering van 2020, van het mandaat van Onafhankelijke Bestuurder van Baron Vandemoortele;
- de benoeming als Onafhankelijke Bestuurster, voor een periode van zes jaar die een einde zal nemen na de Algemene Vergadering van 2020, van Mevrouw Anne Charlotte Amory.

Baron Vandemoortele en Mevrouw Anne Charlotte Amory beantwoorden aan de onafhankelijkheidscriteria bepaald bij artikel 526ter Wetboek van Vennootschappen.

#### Werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur kwam in 2013 zes 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. en geconsolideerd ten opzichte van het voorbije kwartaal;
- diverse onderwerpen of specifieke dossiers, waarvan het acquisitiedossier m.b.t. de

vennootschap Société Anonyme des Eaux Minérales de Ribeuuillé.

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 het bericht over de jaarresultaten;
- mei: vragen over het verloop van de zaken;
- augustus: goedkeuring van de semestertoestand en van het bericht over de semesterresultaten;
- november: budgeten en investeringsplannen voor het volgend jaar.

De vergadering gewijd aan de strategie werd op 24 juni 2013 gehouden. Enerzijds werd er een status gemaakt van verschillende dossiers en onderwerpen die ten grondslag liggen aan de korte termijn strategie en, anderzijds, werd de vergadering gewijd aan de midden e lange termijnstrategie met betrekking tot de toekomstvisie van de Groep Spadel en zijn groeipotentieel in het raam van het strategisch plan 2011-2015.

Een buitengewone vergadering van de Raad van Bestuur werd gehouden op 8 mei 2013 om het dossier met betrekking tot de acquisitie van Société des Eaux Minérales de Ribeuuillé te bespreken.

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

Bestuurder	Kwartaalvergaderingen				Vergadering Strategie	Buitengewone Vergadering
	27.03.2013	15.05.2013	27.08.2013	14.11.2013	24.06.2013	08.05.2013
BVBA Thijs Johnny	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig
Marc du Bois	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig
Baron Vandemoortele	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig
Finances & Industries N.V.	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig
BVBA M.O.S.T.	Aanwezig	Verontschuldigd	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig
Cofimatra N.V.	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig

**Overzicht van de ondernomen inspanningen om ervoor te zorgen dat ten minste één derde van de leden van de Raad van Bestuur van een ander geslacht is dan de overige leden.**

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering van 12 juni 2014 de benoeming voor als Bestuurster van Mevrouw Anne Charlotte Amory. Indien de Algemene Vergadering dit voorstel aanvaardt zal de Raad van Bestuur samengesteld zijn uit zeven leden waarvan één van een ander geslacht is dan de andere leden.

De Raad van Bestuur zet zijn reflectie voort met betrekking tot de diversiteit van bekwaamheden en gender.

#### **7.4.2. Comités gecreëerd door de Raad**

Spadel telt twee Comités binnen de Raad van Bestuur.

##### Het Auditcomité

Het Auditcomité telt, sedert 27 augustus 2013, datum waarop de heer Axel Miller verzocht heeft om ontlast te worden van zijn verantwoordelijkheden als lid van dit Comité, twee 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 2013 driemaal samengekomen. De globale aanwezigheidsgraad op die vergaderingen beliep op 88%.

De Commissaris, de Voorzitter van het Uitvoerend Comité, 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.

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

- nazicht van de zesmaandelijks en jaarlijkse geconsolideerde financiële verslagen ;
- opvolging van de beslissingen van het Auditcomité;
- conclusies van de audit van de jaarrekeningen afgesloten op 31 december 2012, de auditverslagen van de Commissaris en opvolging van de uitvoering van zijn aanbevelingen; benadering van de auditwerkzaamheden voor de certificatie van de jaarrekening 2013 en synthese van de werkzaamheden die gerealiseerd werden tijdens de tussentijdse audit;
- *impairment test* met betrekking tot de onderneming Les Grandes Sources de Wattwiller;
- nazicht van de geschillen en risico's;
- analyse van de verbintenissen betreffende pensioenen (IAS 19);het auditplan 2013.

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 (Voorzitter).

De leden van het Comité hebben, gezien hun huidige of verleden functie als bedrijfsleider de nodige expertise op gebied van remuneratiepolitiek.

Het Comité is in 2013 twee maal samengekomen, in aanwezigheid van alle leden. De Voorzitter van het Uitvoerend Comité heeft de vergaderingen eveneens bijgewoond, behalve tijdens de bespreking van punten waarbij hij persoonlijk betrokken was. De Directeur Human Resources woonde de vergaderingen bij m.b.t. een aantal onderwerpen.

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

- validatie van de berekening van de jaarlijkse bonus voor 2012 voor de leden van het Uitvoerend Management;
- analyse van de vooruitgang van verschillende dossiers betreffende het management van de *human resources*: performance management review, talent review voor de leden van het Uitvoerend Comité, resultaten en actieplan ICMA 2012, het groepsverzekerings systeem, vaste en variabele remuneratieplan voor de kaderleden (buiten leden van het Uitvoerend Comité);
- recrutering van de Directeur Benelux Markt en Export
- goedkeuring van het LTI plan 2013-2015
- bestudering van het bonus plan 2014 voor de leden van het Uitvoerend Management
- Individueel actieplan van de CEO
- bezoldiging voor 2013 van de leden van het Uitvoerend Management;
- analyse van het remuneratieverslag voor het boekjaar 2012.

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 noch 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.

De Raad van Bestuur heeft in 2012 een evaluatie gedaan van zijn samenstelling en van zijn werking evenals van de organisatie van de, in zijn schoot, gecreëerde Comités, waarover gerapporteerd werd in de Corporate Governance verklaring m.b.t. het boekjaar 2012.

#### **7.5. Het Uitvoerend Management**

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

Maken vandaag deel uit van het Uitvoerend Management , de Voorzitter van het uitvoerend Comité – de heer Marc du Bois - en de leden van het Uitvoerend Comité.

Marc du Bois, Gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap en CEO van de Groep Spadel heeft de algemene verantwoordelijkheid over de Groep en de Vennootschap.

Naast de leden van de Uitvoerend Comité rapporteren de volgende functies aan hem:

- Communicatie, Maatschappelijke Verantwoordelijkheid en R&D en Innovatie

In 2013 was het Uitvoerend Comité, buiten Marc du Bois, samengesteld uit de verantwoordelijken voor volgende functies:

- Stefan De Clerck (Nederlandse markt);
- MEDAD BVBA, vertegenwoordigd door de heer Dirk Van de Walle (Belux markt en Export)<sup>3</sup>
- Franck Lecomte (Algemene Directie Frankrijk en Verenigd Koninkrijk);
- Vincent Mazy (Operaties);
- Didier de Sorgher (Financiën);
- Erika De Vos (Ressources Humaines)

en Mevrouw Mary Yvonne Franceschini, Assistente.

Dit Comité is 19 keer samengekomen tijdens het afgelopen jaar.

---

<sup>3</sup> Vanaf 23 september 2013

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 vergoedt worden voor de normale en gerechtvaardigde uitgaven gedaan in de uitvoering van particuliere mandaten voor rekening van de Vennootschap.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is bevoegd om voorstellen te doen aan de Raad van Bestuur over het 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 2011 op voorstel van de Raad van Bestuur.

Deze remuneratie is als volgt:

#### Vergaderingen van de Raad van Bestuur:

<u>Remuneratie</u>	<u>Voor de vijf vaste vergaderingen</u>		<u>Per bijkomende vergadering</u>
	<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 leden van het Uitvoerend Management 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 Voorzitter van het Uitvoerend Comité. Het spreekt zich uit op voorstel van de Algemene Directie over het vaste en variabele remuneratiepackage van de leden van het Uitvoerend Comité.

Het remuneratiebeleid (basissalaris, total cash compensation & total direct compensation) is gebaseerd op de marktmediaan. In het algemeen vallen de lonen binnen een -20% tot +20% bereik van de geldende marktreferentie, afhankelijk van het individuele profiel van de job houder, zoals bijvoorbeeld ervaring in de functie en prestatie. 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.

47

## 7.6.2. Remuneratie van de Bestuurders

Naam van de bestuurder	Remuneratie (euros)	
BVBA Thijs Johnny (Johnny Thijs) Voorzitter van de Raad van Bestuur; Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen;</li> <li>• Bijkomende vergaderingen;</li> <li>• Vergaderingen van het Benoemings- en remuneratiecomité</li> </ul>	50.000,00 10.000,00 10.000,00
Marc du Bois	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen;</li> <li>• Bijkomende vergaderingen;</li> </ul>	25.000,00 5.000,00
Baron Vandemoortele Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen;</li> <li>• Bijkomende vergaderingen;</li> <li>• Vergaderingen van het Benoemings- en remuneratiecomité</li> </ul>	25.000,00 5.000,00 5.000,00
BVBA MOST (Frank Meysman) Voorzitter van het Auditcomité	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen;</li> <li>• Bijkomende vergaderingen;</li> <li>• Vergaderingen van het Auditcomité</li> </ul>	22.500,00 5.000,00 15.000,00
Finances & Industries N.V. (Axel Miller) Lid van het Auditcomité	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen;</li> <li>• Bijkomende vergaderingen;</li> <li>• Vergaderingen van het Auditcomité</li> </ul>	25.000,00 5.000,00 2.500,00
Cofimatra N.V. (Roland Vaxelaire) Lid van het Auditcomité Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen;</li> <li>• Bijkomende vergaderingen;</li> <li>• Vergaderingen van het Auditcomité</li> <li>• Vergaderingen van het Benoemings- en remuneratiecomité</li> </ul>	25.000,00 5.000,00 7.500,00 5.000,00
<b>Totaal</b>		<b>252.500,00</b>

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

## 7.6.3. Remuneratie van het Uitvoerend Management

Ter herinnering, het Uitvoerend Management bestaat uit de Voorzitter van het Uitvoerend Comité en de leden van het Uitvoerend Comité.

### Beleid gevoerd in het boekjaar 2013

De jaarlijkse bezoldiging bestaat uit een vast gedeelte en een variabel gedeelte. Het Uitvoerend

47

Management<sup>4</sup> 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, alinea 2, van het Wetboek van Vennootschappen, werd het variabel bezoldigingsplan goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 oktober 2011 en bevestigd door de Gewone en Buitengewone Algemene vergadering van 14 juni 2012. Bovendien heet de Gewone en Buitengewone Algemene Vergadering van 14 juni 2012, in artikel 15 van de statuten, een alinea ingelast die de Vennootschap toelaat af te wijken van de bepalingen van artikel 520ter Wetboek Vennootschappen (desgevallend *juncto* artikel 525, alinea 4 Wetboek Vennootschappen) voor alle personen in die artikelen vermeld.

Ten opzichte van de basisbezoldiging<sup>5</sup> vertegenwoordigt de variabele bezoldiging een totaal jaarlijks brutopotentieel van 50%.

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 – voor wat betreft de leden van het Uitvoerend Comité met uitsluiting van de heer Marc du Bois - 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.
- b) De LTI (long term incentive) vertegenwoordigt een totaal jaarlijks brutopotentieel ten opzichte van het basissalaris van 20%.

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 Management<sup>7</sup> 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”.

---

4 Met uitzondering van BVBA MEDAD en haar permanente vertegenwoordiger

5 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.

6 De heer Marc du Bois heeft voorgesteld niet meer toelaatbaar te zijn voor het LTI plan vanaf het plan 2011-2013.

7 Met uitzondering van BVBA MEDAD en haar permanente vertegenwoordiger

#### 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 verantwoordelijken voor Verkoop Belux et Nederland , de EBIT van de Franse en Britse entiteiten voor de verantwoordelijke voor de Franse en Britse markten) of de beheerde fabriekskosten voor de operationele verantwoordelijke en
- de individuele prestatie (persoonlijk doelstellingenplan).

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

II. voor de ondersteunende functies (Human Resources en Financiën en, voor een deel voor de operationele verantwoordelijke) 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 twee 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 Voorzitter van het Uitvoerend Comité 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.

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.

Vanaf 2014 zal 10% van het gedeelte van de bonus dat betrekking heeft op de resultaten van de Groep beïnvloed worden door een CSR objectief.

#### 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.

Vanaf het LTI plan 2013-2015, zijn de toekenningscriteria de volgende: bruto marge per liter (voor 30%), het totaal volume van de Groep (voor 30%) en de ROCE (voor 40%).

#### Methoden die worden toegepast om na te gaan of aan deze prestatiecriteria is voldaan

De verwezenlijking van de financiële prestatie criteria wordt nagegaan door de Raad van Bestuur naar aanleiding van de kwartaal *reporting* over de resultaten van de markten en van de operaties evenals over de geconsolideerde resultaten.

De verwezenlijking van de criteria voor de persoonlijke prestaties wordt nagegaan op het einde

van het boekjaar in het kader van de individuele evaluatie van het lid van het Uitvoerend Management door de Voorzitter van het uitvoerend Comité. De toegekende waardering wordt gevalideerd door het Benoemings- en Remuneratiecomité.

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

Er zijn geen contractuele bedingen die in de terugvordering voorzien van de variabele remuneratie toegekend op basis van verkeerde financiële informatie.

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.

De berekening van de bedragen van de variabele remuneratie worden gevalideerd door het Benoemings- en Remuneratie Comité.

#### 7.6.5. Remuneratie van de CEO

Marc du BOIS	Bestanddelen van de remuneratie	Bedrag (€)
Gedelegeerd bestuurder	Zelfstandig	
Vaste remuneratie	Bruto remuneratie als uitvoerende bestuurder in de dochterondernemingen <sup>8</sup>	345.000,00
Variabele remuneratie	Effectief bruto jaarbonus met betrekking tot het boekjaar 2013 (9)	310.327,50
<b>Totaal</b>	<b>Totaal van de vaste en variabele remuneratie</b>	<b>655.327,50</b>
Groepsverzekering	Premie betaald door de vennootschap	70.192,00
Andere voordelen	Voertuig, forfaitaire onkosten	13.109,37

<sup>8</sup> Dit tabel houdt geen rekening met de remuneraties opgenomen in tabel 6.3.

<sup>9</sup> Het betreft de bedragen verschuldigd voor 2013 en betaald in 2014. De componenten van de variabele remuneratie en de prestatiecriteria worden beschreven in punten 7.6.3. en 7.6.4 hierboven. Ter herinnering, de heer Marc du Bois heeft voorgesteld niet meer toelaatbaar te zijn voor het LTIplan vanaf het plan 2011-2013.



### 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 2013</i> zowel in België als in het buitenland	1.043.943,47
Variabele remuneratie	Effectief bruto jaarbonus met betrekking tot het boekjaar 2013 (10)	490.677,16
	LTI 2011-2013: plan gebaseerd op vooraf vastgestelde en objectief meetbare prestatiecriteria over drie jaar <sup>11</sup>	140.377,48
<b>Totaal</b>	<b>Totaal van de globale bruto remuneratie en bonus</b>	<b>1.674.998,11</b>
Groepsverzekering	Premie betaald door de vennootschap	76.396,68
Anderen voordelen	Bedrijfsvoertuig, forfaitaire onkosten (12)	47.521,35

Voor een beschrijving van het LTI-plan wordt verwezen naar punten 7.6.3. en 7.6.4 hierboven.

### 7.6.7. Aandelen, stock option systeem of andere rechten op verwerving van aandelen van de Vennootschap toebedeeld of vervallen tijdens het boekjaar 2013

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 2013.

### 7.6.8. Contractuele bepalingen in verband met vertrekvergoedingen geldende voor leden van het Uitvoerend Management

Het volgende lid van het Uitvoerend Management hebben een contractuele vertrekclausule:

- 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:

### 7.6.9. Verantwoording en beslissing van de Raad van Bestuur betreffende vertrekvergoedingen.

Er werden tijdens het boekjaar 2013 geen vertrekvergoedingen betaald aan leden van het Uitvoerend Comité.

10 Het betreft de bedragen verschuldigd voor 2013 en betaald in 2014. De componenten van de variabele remuneratie en de prestatiecriteria worden beschreven in punten 7.6.3. en 7.6.4 hierboven.

11 Het betreft het bedrag verschuldigd in uitvoering van het LTI plan 2011-2013 en betaald in 2014.

12 Nota: het equivalent bedrag voor 2012 beliep op 34.656 euros.

## 8. Toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen

De Raad van Bestuur heeft toepassing gemaakt van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen. Het proces-verbaal van de vergadering van 27 maart 2014 is gevoegd als bijlage bij huidig jaarverslag.

\* \*  
\*

De Raad van Bestuur dankt alle medewerkers voor de inspanningen die ze hebben geleverd in het boekjaar 2013.

27 maart 2014

A large, stylized handwritten signature in green ink, appearing to read 'R. Van der...' followed by a long horizontal stroke.

De Raad van Bestuur

A small, stylized handwritten mark in green ink, possibly initials or a signature.

## Toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen

Uittreksel uit het verslag van de vergadering van de Raad van Bestuur van 27 maart 2014

### 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

De heer Didier DE SORGHER, 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 20 januari 2014.

[.....]

- *remuneratie van de Voorzitter van het Uitvoerend Comité*

Voordat de Raad van Bestuur het onderzoek van dit punt begint, deelt de heer Marc du Bois mede 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 de vaste jaarlijkse remuneratie van de heer Marc du Bois te indexeren met een bedrag van 3.588 euro. Dit bedrag stemt overeen met de wettelijke indexatie bepaald binnen e Paritaire Commissie 220 et brengt de remuneratie 325.000 euro naar 348.588 euro.

Voorts deelt de Voorzitter van de Raad van Bestuur mede dat de heer Marc du Bois beslist heeft te verzaken, voor wat hem betreft, aan de toepasbaarheid van het LTI plan vanaf het plan 2011-2013.

De Raad van Bestuur neemt daarvan acte. Voorts stelt de Raad vast dat, als gevolg van deze beslissing van Marc du Bois, het variabele gedeelte van zijn remuneratie, gelimiteerd is tot een Jaarbonus gebaseerd op vooraf vastgestelde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van één jaar, wat een afwijking van artikel 520ter, alinea 2 van het Wetboek Vennootschappen inhoudt. Gezien de statuten van de Vennootschap een afwijking van de bepalingen van artikel 520ter Wetboek Vennootschappen (desgevallend gecombineerd met artikel 525, alinea 4, Wetboek Vennootschappen) voor alle personen die onder het toepassingsgebied van die bepalingen vallen, toestaan, bekrachtigt de Raad van Bestuur dit punt.

[.....].

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 **21/06/2012** 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

**12/06/2014**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

**01/01/2013**

tot

**31/12/2013**

Vorig boekjaar van

**01/01/2012**

tot

**31/12/2012**

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

**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

**Marc du BOIS**

Rue de Tombeek 5 , 1331 Rosières, 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: **37** 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.

\*\* Schrapen 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 : 15/06/2012- 14/06/2018

Vertegenwoordigd door :

Miller Axel

Avenue Molière 313 , 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

**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

**Ernst & Young Reviseurs d'Entreprises BCVBA 0446.334.711**

De Kleetlaan 2 , 1831 Diegem, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00160

Mandaat : 10/06/2013- 09/06/2016

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)

Schrapen wat niet van toepassing is.

\*\* Facultatieve vermelding.

## BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA</b>				
<b>VASTE ACTIVA</b> .....		20/28	<u>40.578.204</u>	<u>40.073.073</u>
<b>Oprichtingskosten</b> .....	5.1	20		
<b>Immateriële vaste activa</b> .....	5.2	21	2.471.865	2.725.371
<b>Materiële vaste activa</b> .....	5.3	22/27	1.492.001	1.733.364
Terreinen en gebouwen .....		22	1.068.336	1.243.859
Installaties, machines en uitrusting .....		23		
Meubilair en rollend materieel .....		24	423.665	489.505
Leasing en soortgelijke rechten .....		25		
Overige materiële vaste activa .....		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen .....		27		
	5.4/			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	5.5.1	28	36.614.338	35.614.338
Verbonden ondernemingen .....	5.14	280/1	36.599.871	35.599.871
Deelnemingen .....		280	15.599.871	15.599.871
Vorderingen .....		281	21.000.000	20.000.000
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat .....	5.14	282/3		
Deelnemingen .....		282		
Vorderingen .....		283		
Andere financiële vaste activa .....		284/8	14.467	14.467
Aandelen .....		284	13.014	13.014
Vorderingen en borgtochten in contanten .....		285/8	1.453	1.453
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b> .....		29/58	<u>108.219.185</u>	<u>101.765.077</u>
<b>Vorderingen op meer dan één jaar</b> .....		29		
Handelsvorderingen .....		290		
Overige vorderingen .....		291		
<b>Vorraden en bestellingen in uitvoering</b> .....		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		
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b> .....		40/41	59.708.262	56.670.193
Handelsvorderingen .....		40	21.018.781	19.607.407
Overige vorderingen .....		41	38.689.481	37.062.786
	5.5.1/			
<b>Geldbeleggingen</b> .....	5.6	50/53	35.502.596	27.967.312
Eigen aandelen .....		50		
Overige beleggingen .....		51/53	35.502.596	27.967.312
<b>Liquide middelen</b> .....		54/58	12.125.913	16.125.743
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	5.6	490/1	882.414	1.001.829
<b>TOTAAL DER ACTIVA</b> .....		20/58	148.797.389	141.838.150

PASSIVA	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>EIGEN VERMOGEN</b> .....		10/15	105.066.131	96.499.522
<b>Kapitaal</b> .....	5.7	10	5.000.000	5.000.000
Geplaatst kapitaal .....		100	5.000.000	5.000.000
Niet-opgevraagd kapitaal .....		101		
<b>Uitgiftepremies</b> .....		11		
<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b> .....		12		
<b>Reserves</b> .....		13	95.280.238	86.780.238
Wettelijke reserve .....		130	500.000	500.000
Onbeschikbare reserves .....		131		
Voor eigen aandelen .....		1310		
Andere .....		1311		
Belastingvrije reserves .....		132	11.785.138	13.135.138
Beschikbare reserves .....		133	82.995.100	73.145.100
<b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....	(+)/(-)	14	4.785.893	4.719.284
<b>Kapitaalsubsidies</b> .....		15		
<b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief</b> .....		19		
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b> .....		16	417.550	388.673
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b> .....		160/5	417.550	388.673
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen .....		160	417.550	388.673
Belastingen .....		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken .....		162		
Overige risico's en kosten .....	5.8	163/5		
<b>Uitgestelde belastingen</b> .....		168		
<b>SCHULDEN</b> .....		17/49	43.313.708	44.949.955
<b>Schulden op meer dan één jaar</b> .....	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		
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b> .....		42/48	43.272.086	44.891.420
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....	5.9	42		
Financiële schulden .....		43	73.120	
Kredietinstellingen .....		430/8		
Overige leningen .....		439	73.120	
Handelsschulden .....		44	19.930.289	22.094.890
Leveranciers .....		440/4	19.930.289	22.094.890
Te betalen wissels .....		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....	5.9	45	3.135.707	3.337.330
Belastingen .....		450/3	522.249	787.919
Bezoldigingen en sociale lasten .....		454/9	2.613.458	2.549.411
Overige schulden .....		47/48	20.132.970	19.459.200
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	5.9	492/3	41.622	58.535
<b>TOTAAL DER PASSIVA</b> .....		10/49	148.797.389	141.838.150



## RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Bedrijfsopbrengsten</b> .....		70/74	129.366.777	125.043.729
Omzet .....	5.10	70	129.048.525	124.726.571
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) .....		71		
Geproduceerde vaste activa .....		72		
Andere bedrijfsopbrengsten .....	5.10	74	318.252	317.158
<b>Bedrijfskosten</b> .....		60/64	119.660.065	119.515.355
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen .....		60	72.814.488	71.615.921
Aankopen .....		600/8	72.814.488	71.615.921
Voorraad: afname (toename) .....		609		
Diensten en diverse goederen .....		61	36.915.830	37.963.924
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen .....	5.10	62	8.626.946	8.812.107
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....		630	1.109.730	857.051
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....		631/4	17.220	-20.918
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....	5.10	635/7	28.877	136.942
Andere bedrijfskosten .....	5.10	640/8	146.974	150.328
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten .....		649		
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b> .....		9901	9.706.712	5.528.374
<b>Financiële opbrengsten</b> .....		75	6.224.680	6.826.001
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....		750	5.854.223	6.231.253
Opbrengsten uit vlottende activa .....		751	365.866	565.731
Andere financiële opbrengsten .....	5.11	752/9	4.591	29.017
<b>Financiële kosten</b> .....	5.11	65	507.733	84.086
Kosten van schulden .....		650	32.505	53.226
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming) .....		651	90.000	
Andere financiële kosten .....		652/9	385.228	30.860
<b>Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting</b> .....		9902	15.423.659	12.270.289

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Uitzonderlijke opbrengsten</b> .....		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		
<b>Uitzonderlijke kosten</b> .....		66	71.797	
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....		660	71.797	
Waardeverminderingen op financiële vaste activa .....		661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		662		
Toevoegingen (bestedingen) .....		662		
.....(+)/(-)				
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa .....		663		
Andere uitzonderlijke kosten .....	5.11	664/8		
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten .....		669		
..... (-)				
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting</b> .....		9903	15.351.862	12.270.289
.....(+)/(-)				
<b>Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen</b> .....		780		
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b> .....		680		
<b>Belastingen op het resultaat</b> .....	5.12	67/77	2.634.903	1.680.555
.....(+)/(-)				
Belastingen .....		670/3	2.643.830	1.691.332
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen .....		77	8.927	10.777
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b> .....		9904	12.716.959	10.589.734
.....(+)/(-)				
<b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b> .....		789		
<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b> .....		689		750.000
<b>Tè bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b> .....		9905	12.716.959	9.839.734
.....(+)/(-)				

**RESULTAATVERWERKING**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Te bestemmen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)	9906	17.436.243	14.705.578
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....(+)/(-)	(9905)	12.716.959	9.839.734
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar .....(+)/(-)	14P	4.719.284	4.865.844
<b>Onttrekking aan het eigen vermogen</b> .....	791/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....	791		
aan de reserves .....	792		
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b> .....	691/2	8.500.000	6.500.000
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....	691		
aan de wettelijke reserves .....	6920		
aan de overige reserves .....	6921	8.500.000	6.500.000
<b>Over te dragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)	(14)	4.785.893	4.719.284
<b>Tussenkoms van de vennoten in het verlies</b> .....	794		
<b>Uit te keren winst</b> .....	694/6	4.150.350	3.486.294
Vergoeding van het kapitaal .....	694	4.150.350	3.486.294
Bestuurders of zaakvoerders .....	695		
Andere rechthebbenden .....	696		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....</b>	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	5.589.726
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8022	386.587	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8032	177.621	
Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)	8042		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....</b>	8052	5.798.692	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b>	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.864.355
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8072	640.093	
Teruggenomen .....	8082		
Verworven van derden .....	8092		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8102	177.621	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8112		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b>	8122	3.326.827	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>	211	<u>2.471.865</u>	

**STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>TERREINEN EN GEBOUWEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	6.330.380
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8161	17.077	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8171		
Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)	8181		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8191	6.347.457	
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8211		
Verworven van derden .....	8221		
Afgeboekt .....	8231		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8241		
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8251		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	5.086.521
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8271	192.600	
Teruggenomen .....	8281		
Verworven van derden .....	8291		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8301		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8311		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8321	5.279.121	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(22)	1.068.336	

**INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING**

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8193P	xxxxxxxxxxxxxxx	2.318.794
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8163	288.924	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8173	497.046	
Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)	8183		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8193	2.110.672	
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8253P	xxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8213		
Verworven van derden .....	8223		
Afgeboekt .....	8233		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8243		
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8253		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8323P	xxxxxxxxxxxxxxx	1.829.289
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8273	348.834	
Teruggenomen .....	8283		
Verworven van derden .....	8293		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8303	491.116	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8313		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8323	1.687.007	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(24)	<u>423.665</u>	

## STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....	8391P	xxxxxxxxxxxxxxxx	15.599.882
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
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	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
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	xxxxxxxxxxxxxxxx	11
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
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	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar .....	8541		
.....(+)/(-)			
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar .....	8551		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(280)	<u>15.599.871</u>	
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	281P	xxxxxxxxxxxxxxxx	20.000.000
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8581	6.000.000	
Terugbetalingen .....	8591	5.000.000	
Geboekte waardeverminderingen .....	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8611		
Wisselkoersverschillen .....	8621		
.....(+)/(-)			
Overige mutaties .....	8631		
.....(+)/(-)			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(281)	<u>21.000.000</u>	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> .....	8651		



	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	15.387
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen.....	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8373		
Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)	8383		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....	8393	15.387	
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar .....</b>	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8413		
Verworven van derden .....	8423		
Afgeboekt .....	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8443		
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar .....</b>	8453		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b>	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.373
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8473		
Teruggenomen .....	8483		
Verworven van derden .....	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8513		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b>	8523	2.373	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar .....</b>	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar .....(+)/(-)</b>	8543		
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar .....</b>	8553		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>	(284)	<u>13.014</u>	
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.453
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8583		
Terugbetalingen.....	8593		
Geboekte waardeverminderingen .....	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8613		
Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)	8623		
Overige mutaties .....(+)/(-)	8633		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>	(285/8)	<u>1.453</u>	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR .....</b>	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		doch- ters	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+ ) of (-) (in eenheden)	
<b>Spa Monopole NV</b> Rue Auguste Laporte 34 4900 Spa België 0420.834.005 Op naam	60199	99,99	0,01	31/12/2012	EUR	25.619.771	5.701.092
<b>Spadel Nederland B.V. BO</b> Bisonspoor 346 NL3605 Maarssen Nederland 072715424B01 Op naam	1000	100,00	0,00	31/12/2012	EUR	687.671	136.575

**GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>OVERIGE GELDBELEGGINGEN</b>			
<b>Aandelen</b> .....	51	30.000	600.000
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag .....	8681	30.000	600.000
Niet-opgevraagd bedrag .....	8682		
<b>Vastrentende effecten</b> .....	52	2.529.982	
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen .....	8684		
<b>Termijnrekeningen bij kredietinstellingen</b> .....	53	32.942.614	27.367.312
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand .....	8686		
meer dan één maand en hoogstens één jaar .....	8687	32.942.614	27.367.312
meer dan één jaar .....	8688		
<b>Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen</b> .....	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
641.725
240.689

**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	XXXXXXXXXXXXXXXX	5.000.000
(100)	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	XXXXXXXXXXXXXXXX	3.773.065
8703	XXXXXXXXXXXXXXXX	377.285

**Niet-gestort kapitaal**

Niet-opgevraagd kapitaal .....

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal .....

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

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

**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	
<b>Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....</b>	<b>(42)</b>	

**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	
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .....</b>	<b>8912</b>	

**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	
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar .....</b>	<b>8913</b>	

**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	
<b>Totaal door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden .....</b>	<b>9061</b>	

**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	
<b>Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming .....</b>	<b>9062</b>	

**SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN****Belastingen** (post 450/3 van de passiva)

Vervallen belastingschulden .....	9072	
Niet-vervallen belastingschulden .....	9073	107.249
Geraamde belastingschulden .....	450	415.000
<b>Bezoldigingen en sociale lasten</b> (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	2.613.458

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

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

Toe te rekenen kosten

41.183

Over te dragen opbrengsten

439

Boekjaar
41.183
439



**BEDRIJFSRESULTATEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>			
<b>Netto-omzet</b>			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
Uitsplitsing per geografische markt			
<b>Andere bedrijfsopbrengsten</b>			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen .....	740		
<b>BEDRIJFSKOSTEN</b>			
<b>Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister</b>			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....	9086	87	90
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten .....	9087	83,7	88,8
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	9088	136.516	145.352
<b>Personeelskosten</b>			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen .....	620	6.301.209	6.349.901
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen .....	621	1.822.004	1.903.254
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen .....	622	364.313	386.533
Andere personeelskosten .....	623	139.420	172.419
Ouderdoms- en overlevingspensioenen .....	624		
<b>Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen</b>			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) ..... (+)/(-)	635	28.877	136.942
<b>Waardeverminderingen</b>			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt .....	9110		
Teruggenomen .....	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt .....	9112	28.203	
Teruggenomen .....	9113	10.983	20.918
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>			
Toevoegingen .....	9115	209.737	276.103
Bestedingen en terugnemingen .....	9116	180.860	139.161
<b>Andere bedrijfskosten</b>			
Bedrijfsbelastingen en -taksen .....	640	140.801	127.769
Andere .....	641/8	6.173	22.559
<b>Uitzendkrachten en ter beschikking van de ondernemng gestelde personen</b>			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....	9096		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten .....	9097	0,4	0,3
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	9098	758	594
Kosten voor de onderneming .....	617	24.875	31.775

**FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN****FINANCIËLE RESULTATEN****Andere financiële opbrengsten**

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies ..... 9125

Interestsubsidies ..... 9126

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Koersverschillen 585 1.014

Andere 4.006 28.003

**Afschrijvingen van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio** ..... 6501**Geactiveerde intercalaire interesten** ..... 6503**Waardeverminderingen op vlottende activa**

Geboekt ..... 6510 90.000

Teruggenomen ..... 6511

**Andere financiële kosten**

Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen ..... 653 2.112 1.461

**Voorzieningen met financieel karakter**

Toevoegingen ..... 6560

Bestedingen en terugnemingen ..... 6561

**Uitsplitsing van de overige financiële kosten**

Koersverschillen 1.456 1.184

Andere 21.661 28.216

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9125		
9126		
	585	1.014
	4.006	28.003
6501		
6503		
6510	90.000	
6511		
653	2.112	1.461
6560		
6561		
	1.456	1.184
	21.661	28.216

**UITZONDERLIJKE RESULTATEN**

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

Boekjaar

**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

Tax Shelter

Andere

Codes	Boekjaar
9134	2.643.830
9135	2.228.830
9136	
9137	415.000
9138	
9139	
9140	
	771.077
	-5.403.893
	-2.218.268
	-750.000
	-12.272

**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

Codes	Boekjaar
9141	
9142	
9144	

**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	13.600.270	12.587.222
9146	10.353.744	9.863.275
9147	2.147.075	2.200.185
9148	79.874	76.070

**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**

	Codes	Boekjaar
	9149	
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop .....	9150	
Door de onderneming getrokken of door aval getekende handelseffecten .....	9151	
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd .....	9153	

**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 .....	9161	
Bedrag van de inschrijving .....	9171	
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving .....	9181	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa .....	9191	
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa .....	9201	

**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 .....	9162	
Bedrag van de inschrijving .....	9172	
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving .....	9182	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa .....	9192	
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa .....	9202	

**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 .....	9213	
Verkochte (te leveren) goederen .....	9214	
Gekochte (te ontvangen) deviezen .....	9215	
Verkochte (te leveren) deviezen .....	9216	

**VERPLICHTINGEN VOORTVOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN 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:

**ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**

**BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	(280/1)	36.599.871	35.599.871
Deelnemingen .....	(280)	15.599.871	15.599.871
Achtergestelde vorderingen .....	9271		
Andere vorderingen .....	9281	21.000.000	20.000.000
<b>Vorderingen op verbonden ondernemingen</b> .....	9291	39.185.903	37.019.189
Op meer dan één jaar .....	9301		
Op hoogstens één jaar .....	9311	39.185.903	37.019.189
<b>Geldbeleggingen</b> .....	9321		
Aandelen .....	9331		
Vorderingen .....	9341		
<b>Schulden</b> .....	9351	13.362.246	14.189.245
Op meer dan één jaar .....	9361		
Op hoogstens één jaar .....	9371	13.362.246	14.189.245
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>			
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		
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b> .....	9401		
<b>Financiële resultaten</b>			
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....	9421	5.854.223	6.231.253
Opbrengsten uit vlottende activa .....	9431	152.072	220.400
Andere financiële opbrengsten .....	9441		
Kosten van schulden .....	9461	32.505	52.017
Andere financiële kosten .....	9471		
<b>Realisatie van vaste activa</b>			
Verwezenlijkte meerwaarden .....	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden .....	9491		
<b>ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	(282/3)		
Deelnemingen .....	(282)		
Achtergestelde vorderingen .....	9272		
Andere vorderingen .....	9282		
<b>Vorderingen</b> .....	9292		
Op meer dan één jaar .....	9302		
Op hoogstens één jaar .....	9312		
<b>Schulden</b> .....	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**

Voorname voorwaarden van de toegestane waarborgen

**Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel**

Voorname 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	426.246
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	38.950
95061	18.200
95062	
95063	19.350
95081	
95082	
95083	73.000

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 Châlets 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 .....

Codes	Boekjaar
9507	83.600
95071	22.200
95072	
95073	19.350
9509	15.200
95091	
95092	3.700
95093	73.000

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

**SOCIALE BALANS**

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 220

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

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
<b>Gemiddeld aantal werknemers</b>				
Voltijds .....	1001	72,1	44,2	27,9
Deeltijds .....	1002	15,4	3,3	12,1
Totaal in voltijds equivalenten (VTE) .....	1003	83,7	46,4	37,3
<b>Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>				
Voltijds .....	1011	118.572	73.819	44.753
Deeltijds .....	1012	17.944	3.725	14.219
Totaal .....	1013	136.516	77.544	58.972
<b>Personeelskosten</b>				
Voltijds .....	1021	7.394.057	4.613.447	2.780.609
Deeltijds .....	1022	1.232.889	414.442	818.447
Totaal .....	1023	8.626.946	5.027.889	3.599.056
Bedrag van de voordelen bovenop het loon .....	1033	58.143	24.574	33.569

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE .....	1003	88,8	50,1	38,7
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....	1013	145.352	84.323	61.029
Personeelskosten .....	1023	8.812.107	5.114.460	3.697.647
Bedrag van de voordelen bovenop het loon .....	1033	61.358	27.251	34.107

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
<b>Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>				
<b>Aantal werknemers</b> .....	105	75	12	84,1
<b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....	110	75	12	84,1
Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....	111			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....	112			
Vervangingsovereenkomst .....	113			
<b>Volgens het geslacht en het studieniveau</b>				
<b>Mannen</b> .....	120	45	2	46,4
lager onderwijs .....	1200	5		5,0
secundair onderwijs .....	1201	15	1	15,8
hoger niet-universitair onderwijs .....	1202	4		4,0
universitair onderwijs .....	1203	21	1	21,6
<b>Vrouwen</b> .....	121	30	10	37,7
lager onderwijs .....	1210			
secundair onderwijs .....	1211	10	3	12,5
hoger niet-universitair onderwijs .....	1212	2	2	3,4
universitair onderwijs .....	1213	18	5	21,8
<b>Volgens de beroepscategorie</b>				
Directiepersoneel .....	130			
Bedienden .....	134	75	12	84,1
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	0,4	
151	758	
152	24.875	

## TABEL VAN HET PERSONEELSVLOEP 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	5		5,0
210	5		5,0
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 .....

Werkloosheid met bedrijfstoelag .....

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	7	1	7,6
310	7	1	7,6
311			
312			
313			
340			
341			
342	1		1,0
343	6	1	6,6
350			

## INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDING VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
<b>Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5801	22	5811	20
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5802	439	5812	320
Nettokosten voor de onderneming .....	5803	34.146	5813	27.500
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding .....	58031	33.569	58131	27.121
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen .....	58032	1.547	58132	1.261
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering) .....	58033	970	58133	882
<b>Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5821	39	5831	31
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5822	230	5832	255
Nettokosten voor de onderneming .....	5823	17.529	5833	20.193
<b>Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
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.