

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van der aandeelhouders van Spadel nv over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014

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 balans op 31 december 2014, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk "de Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de Jaarrekening - Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de Jaarrekening van Spadel nv ("de Vennootschap") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, opgesteld op grond van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 161.772.968 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 12.477.600.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de Jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze Jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale auditstandaarden ("International Standards on Auditing" - "ISA's") 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 bestaande interne controle van de Vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de Vennootschap 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 bestaande interne controle van de Vennootschap.

Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de Jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de 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 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2014, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Jaarrekening, 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 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. Op grond hiervan, doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de Jaarrekening te wijzigen:

- ▶ Het jaarverslag 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 25 maart 2015 haar unaniem akkoord heeft gegeven, met uitzondering van deze persoon op wie de beslissing betrekking heeft, om, op voorstel van het Benoemings- en Bezoldigingscomité, de jaarlijkse vaste bezoldiging van de afgevaardigd bestuurder te verhogen van een bedrag van 348.588 € tot een bedrag van 365.000 €.
- ▶ Met uitzondering van het punt vermeld in de voorafgaande paragraaf, dienen wij geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Diegem, 23 april 2015

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door



Eric Van Hoof
Vennoot*
* Handelend in naam van een BVBA

15EVH0087

SPADEL N.V.

Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van 11 juni 2015

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. Commentaren met betrekking tot de resultaten van 2014

Omzet

De omzet van Spadel nv bedroeg eind 2014 138,1 miljoen euro in vergelijking met 129,0 miljoen euro in 2013, d.i. een stijging van 7 %.

De markt van het thuisverbruik van natuurlijk mineraalwater is met 4,5 % in waarde gestegen (4,6 % in volume). Onze merken behielden er hun marktaandeel, zij werden voornamelijk ondersteund door de goede prestaties van het bruisend water en de kleine formaten (33 cl, 50 cl en 1 l), alsook door een zeer dynamische activering. Deze prestaties zijn het resultaat van ons innovatiebeleid met in het bijzonder de ontwikkeling van ons gearomatiseerd watergamma (Spa Sparkling &).

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat bedraagt 8,7 miljoen euro, in mindering met 10,4 % ten opzichte van 2013 dat afsloot op een resultaat van 9,7 miljoen euro.

Deze vermindering is een weerspiegeling van de volgende voornaamste gunstige en ongunstige elementen:



Gunstige elementen

- Extra marge door de hoge verkoopvolumes.
- Een toename van andere bedrijfsopbrengsten die gedeeltelijk aan herfactureringen tussen vennootschappen van de groep verbonden zijn.
- Een afname van de voorzieningen voor risico's en kosten inzake de pensioensgebonden verplichtingen.

Ongunstige elementen

- De aanzienlijke toename van de commerciële uitgaven om onze merken en verkoop te ondersteunen
- De toename van de honoraria verbonden aan de verwezenlijking van bepaalde studies over langetermijnstrategie en innovatie alsook aan dienstverleningen van vennootschappen van de groep.

Financieel resultaat

De financiële producten dalen in 2013 lichtjes met 6,2 miljoen euro tot 6,1 miljoen euro in 2014. Deze verslechtering komt hoofdzakelijk voort uit de vermindering van de ontvangen dividenden van de dochteronderneming Spa Monopole, deels gecompenseerd door de stijging van de dividenden die door onze dochteronderneming in Nederland werden uitgekeerd.

De financiële lasten dalen van 0,5 miljoen euro tot 0,3 miljoen euro hoofdzakelijk als gevolg van boekingen inherent aan de overdrachtsrechten op de "Tax Shelter"-instrumenten in 2013 en 2014.

Nettoresultaat

Het nettoresultaat van het boekjaar 2014 bedraagt EUR 11.727.599 in vergelijking met EUR 12.716.959 in 2013.

2. Investerings

De investeringen in materiële en immateriële activa bedroegen in 2014 1,6 miljoen euro. Het gaat voornamelijk over inrichtingswerken en aankoop van roerende goederen in het kader van de verhuis van de zetel naar nieuwe kantoren in Brussel, alsook de aankoop van licenties, informaticamaterieel en netwerkuitrusting.



3. Innovatie

De voornaamste gecommmercialiseerde innovaties in de loop van het jaar 2014 op de markt van de Belux zijn:

Maand	Merk	Omschrijving
Februari	Spa Fruit	Lancering van een nieuwe referentie "Citrus Fruit" binnen het gamma van de bruisende limonades.
Maart	Spa Reine	Nieuwe, lichtere petfles voor het formaat van Spa Reine 2 l.
Maart	Spa Reine	Nieuwe, milieuvriendelijkere verzamelverpakking zonder kartonnen tussenschot voor de pakken Spa Reine 24 x 0,5 l en 24 x 0,33 l
Mei	Spa Fruit	Lancering van een nieuwe referentie "Grenadine" binnen het gamma van de bruisende limonades.

4. Omstandigheden die een voelbare invloed op de ontwikkeling van de vennootschap kunnen uitoefenen.

De Raad van bestuur duidt geen enkel element aan dat een voelbare invloed op de ontwikkeling van de Vennootschap kan uitoefenen.

5. Winstverdeling

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

Nettowinst van het boekjaar	11.727.599
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	4.785.893

Te bestemmen winst	16.513.492
---------------------------	-------------------

Wij stellen u volgende verdeling voor (in euro):

1. Uitkering van een brutodividend van 1,24 euro (0,93 netto) per aandeel aan de 4.150.350 rechthebbende aandelen	5.146.434
2. Dotatie aan de beschikbare reserves	6.000.000
3. Over te dragen winst	5.367.058

Totaal :	16.513.492
-----------------	-------------------

Het voorgestelde netto dividend stijgt met 24% ten opzichte van het dividend dat vorig jaar werd uitgekeerd. Het vertegenwoordigt een pay out van 31,5% van de geconsolideerde winst.

Het zal worden uitgekeerd op maandag 26 juni 2015 tegen afgifte van coupon nr. 16.

6. 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.

7. Bestaan van filialen

De Vennootschap stelt geen filiaal voor dat in België of het buitenland werd geopend.

8. Gebruik van financiële instrumenten

De Vennootschap maakt geen gebruik van financiële instrumenten in de zin van artikel 96, 8° van het Wetboek van vennootschappen (afgeleide instrumenten/dekkingsinstrumenten). Het beleid van het risicobeheer wordt hierna in punt 9 toegelicht.

9. 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.
- Prijrisico: De financiële activa van de groep Spadel bestaan uit beleggingen zonder noemenswaardig risico en worden beheerd volgens het "goede huisvader"- beginsel. De voornaamste risico's waaraan de Groep is blootgesteld zijn de prijs van de PET-grondstof en de prijs van energie met zijn gevolgen op de vervoerskosten.



- Kredietrisico: Het kredietrisico vloeit voort uit de liquide middelen en kasequivalenten, beleggingen bij financiële instellingen en handelsvorderingen. Wat de financiële instellingen betreft, worden enkel tegenpartijen aanvaard die door onafhankelijke derden met een minimale A rating werden beoordeeld. De Groep investeert eveneens op zeer korte termijn in handelspapier dat door haar vertrouwde bankiers wordt aangeraden. Het kredietrisico van de Groep concentreert zich voornamelijk bij een aantal belangrijke klanten. Hiervoor wordt een regelmatige debiteurenopvolging uitgevoerd. De directie verwacht niet dat die tegenpartijen in gebreke zullen blijven.
- Liquiditeitsrisico: Een voorzichtig beheer van het liquiditeitsrisico houdt in dat men een voldoende aantal liquide middelen en verhandelbare effecten aanhoudt. Verder beschikt men over de nodige financieringsbronnen dankzij kredietfaciliteiten en heeft men de mogelijkheid om de geldbeleggingen te mobiliseren. De nodige flexibiliteit wordt gegarandeerd door de aanwezigheid van ongebruikte kredietlijnen.
- Risico's inzake geschillen: De groep bekijkt op regelmatige basis haar blootstelling aan klachten en geschillen die in de normale loop van haar activiteiten kunnen ontstaan en maakt hiervoor de nodige voorzieningen.
- Risico's verbonden aan de gang van zaken: de belangrijkste risico's en onzekerheden die op de gang van zaken van de onderneming wegen, zijn:
 - o evolutie van het verbruik van flessenwater;
 - o de vragen omtrent de milieu-impact van onze producten;
 - o het gebreken in of de verontreiniging van een door de Groep verhandeld product;
 - o de denigrerende en onrechtmatige communicatie van de sector van de openbare watervoorziening;
 - o de beschikbaarheid en de volatiliteit van de grondstof- en energieprijzen;
 - o de steeds toenemende concentratie in de distributiesector;
 - o de stijging van de distributeurs- en eersteprprijsmerken;
 - o de evolutie van de taksen op de verschillende soorten van verpakking.

10. Corporate Governance verklaring

10.1. Het Corporate Governance Charter

10.1.1. 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 25 maart 2015.

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

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

- *Intern reglement van de Raad van Bestuur, 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 en dit met het oog op de stabiliteit van de samenstelling van de Raad van Bestuur.

10.1.2. 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, tabblad Duurzame Ontwikkeling) ondernaam *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 haar producten, het significant verminderden van haar ecologische voetafdruk en het versterken van haar 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.

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

10.2.1. 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 herzielt 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.

10.2.2. Externe controle

Op de algemene vergadering van 10 juni 2010 werd Ernst & Young, Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door de heer Eric Van Hoof, als Commissaris benoemd voor een periode van drie jaar die een einde zal nemen na de gewone Algemene Vergadering van 2013. 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 wordt gepubliceerd conform artikel 134 van het Wetboek Vennootschappen in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening en onder rubriek C 5.17.2 van de jaarrekening van de Vennootschap.

10.3. Aandeelhouderschap

De Vennootschap heeft in 2014 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 28 augustus 2014 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, [tabblad](#) Investor Relations



De aandeelhoudersstructuur van en de uiteindelijke controle over de Vennootschap op 31 december 2014, is de volgende:

TOTAAL AANTAL AANDELEN (EENHEID): 4.150.350		
	Maatschappelijke rechten	
	Aantal aandelen	% van het kapitaal
FINANCES & INDUSTRIES N.V. – Rosières	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 110.383 aandelen in zijn bezit heeft overeenstemmend met 55,89% van de aandelen die het kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen en dus 55,89% van de stemrechten, indien geen rekening wordt gehouden met een eventuele schorsing van het stemrecht van de 10.803 aandelen van Guyan in eigen bezit, en met 59,12% van de stemrechten rekening houdend met een eventuele schorsing van dit stemrecht;
- Finances & Industries N.V., dat 76.284 aandelen in zijn bezit heeft overeenstemmend met 38,62% van de aandelen die het kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen en dus 38,62% van de stemrechten, indien we geen rekening houden met een eventuele schorsing van de stemrechten van de 10.803 aandelen van Guyan in eigen bezit, en 40,86 % van de stemrechten rekening houdend met een eventuele schorsing van dit stemrecht;
- De twee kinderen van de heer Marc du Bois;

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 25 maart 2015 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.



10.4. 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.

10.4.1. De Raad van Bestuur

Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Spadel telt zeven leden op 25 maart 2015. 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>Hoofddactiviteit en/of mandaten buiten de Groep Spadel ¹: Gedelegeerd bestuurder van D'Ieteren, Bestuurder van Carmeuse (Voorzitter), Duvel Moortgat et IPM (Voorzitter).</i>	2018
Cofimatra N.V., met als permanente vertegenwoordiger de heer Roland Vaxelaire <i>Hoofddactiviteit en/of mandaten buiten de Groep Spadel: stichter en Algemeen Directeur van Responsibility Management, Bestuurder van Mérieux NutriSciences en Doucet.</i>	2016

Vier 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 Vennootschappen.

Naam	Einde mandaat
Anne Charlotte Amory ² <i>Hoofddactiviteit en/of mandaten buiten de Groep Spadel: Voorzitster en mede-stichteres van de vennootschap 21-22, Lid van het Uitvoerend Comité van de fondation de la Philharmonie de Paris</i>	2020
Baron Vandemoortele <i>Hoofddactiviteit en/of mandaten buiten de Groep Spadel: CEO van Groep Vandemoortele, Bestuurder van Dujardin Foods.</i>	2020
De BVBA M.O.S.T., met als permanente vertegenwoordiger de heer Frank Meysman <i>Hoofddactiviteit en/of mandaten buiten de Groep Spadel: Bestuurder van</i>	2016

1 Geeft de situatie aan in 2014

2 Verkozen door de Gewone en Buitengewone Algemene Vergadering van 12 juni 2014

<i>WDP, Picanol, Thomas Cook Group (Voorzitter), Betafence (Voorzitter) en JBC (Voorzitter).</i>	
De BVBA Thijs Johnny, met als permanente vertegenwoordiger de heer Johnny Thijs. <i>Hoofdactiviteit en/of mandaten buiten de Groep Spadel: Gedelegeerd bestuurder van bpost(3), Bestuurder Max Green (Voorzitter), Delhaize Group, USG People en Carmeuse.</i>	2016

De 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, tijdens de vergadering van 25 maart 2015, unaniem beslist om de Algemene Vergadering de vernieuwing van het bestuursmandaat van de heer Marc du Bois voor een periode van zes jaar voor te stellen die een einde zal nemen na de Gewone Algemene Vergadering van 2021.

Werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur kwam in 2014 vijf maal bijeen. De Raad boog zich op zijn kwartaalvergaderingen over:

- de opvolging van zijn beslissingen;
- de verslagen en aanbevelingen van het Auditcomité en het Benoemings- en Remuneratiecomité;
- de evolutie van de commerciële toestand per markt, op de belangrijkste markten van de Groep, ten opzichte van het voorbije kwartaal en de datum van de vergadering met een specifieke klemtoon op de aandachtspunten en de actieplannen;
- de financiële toestand van Spadel N.V. en geconsolideerd ten opzichte van het voorbije kwartaal;
- diverse onderwerpen of specifieke dossiers ;
- de conclusies over de evaluatie van de Raad van Bestuur en van de Comités ingericht in de schoot van de Raad van Bestuur.

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 16 september 2014 gehouden. Enerzijds werd er een status gemaakt van het strategisch plan 2011-2015 en, anderzijds, werd het strategisch plan 2016-2020 voorgesteld.

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

Bestuurder	Kwartaalvergaderingen				Vergadering Strategie
	27.03.2014	26.05.2014	27.08.2014	19.11.2014	16.09.2014
Anne Charlotte Amory	-	-	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig
BVBA Thijs Johnny	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig
Marc du Bois	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig
Baron Vandemoortele	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig
Finances & Industries N.V.	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig
BVBA M.O.S.T.	Aanwezig	Verontschuldigd	Aanwezig	Aanwezig	Aanwezig
Cofimatra N.V.	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 heeft aan de Algemene Vergadering van 12 juni 2014 voorgesteld de benoeming als Bestuurster van Mevrouw Anne Charlotte Amory.

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

10.4.2. Comités gecreëerd door de Raad

Spadel telt twee Comités binnen de Raad van Bestuur.

Het Auditcomité

Het Auditcomité telt 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 2014 driemaal samengekomen. Alle leden waren aanwezig.

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:

- Analyse van het geconsolideerd halfjaarlijks en jaarlijks financieel overzicht;
- Nazicht van de ontwerpen van persberichten;
- Validatie van de benadering van de audit Ernst & Young voor de verklaring van de jaarrekeningen van 2014;
- Analyse van de besluiten uitgebracht door de Commissaris na de uitgevoerde werken in de loop van de tussentijdse audit en de audit van de rekeningen beëindigd op 31 december 2013;
- Impairment test met betrekking tot de ondernemingen Les Grandes Sources de Wattwiller en de Société des Eaux Minérales de Ribeaupillé;
- Analyse van de toekenning van de aankoopprijs van de Société des Eaux Minérales de Ribeaupillé, voorgesteld door het Management;
- Analyse van de verbintenissen inzake pensioenen (IAS 19);
- Analyse van de besluiten van de interne controleur betreffende de analyse van de bonussen en incentives;
- Analyse van de besluiten van de interne controleur betreffende de audit van de handelscontracten van de Franse entiteiten;
- Analyse van de besluiten van de interne controleur betreffende de audit van de distributiekosten;
- Analyse van het project voor de nieuwe procedure van de Groep inzake crisisbeheer;
- Nazicht van de geschillen en risico's;
- Validatie van het interne auditplan 2015;
- Follow-up van de actieplannen opgesteld door het Auditcomité.

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 2014 drie 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 behalve voor de punten waarbij ze persoonlijk betrokken was.

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

- validatie van de berekening van de jaarlijkse bonus voor 2013 voor de leden van het Uitvoerend Management;
- analyse van de vooruitgang van verschillende dossiers betreffende het management van de *human resources*: classificatie van functies, kaderbezoldigingsbeleid, verhuis van de kantoren van de onderneming;
- Beoordeling van de opportuniteit van het inrichten van een Directiecomité in de zin van artikel 524 bis van het Wetboek van Vennootschappen;
- 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 2014 van de leden van het Uitvoerend Management;
- analyse van het remuneratieverslag voor het boekjaar 2013.

De Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité 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.

10.4.3. 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.

10.4.4. 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. Hij evalueert tevens zijn samenstelling en die van zijn Comités.



Deze evaluatie vindt plaats onder de vorm van persoonlijke *interviews* van de leden door de Voorzitter van de Raad van Bestuur op basis van een vragenlijst die de volgende punten aansnijdt:

- de algemene indruk over de werking van de Raad van Bestuur;
- de organisatie van de Raad van Bestuur (agenda, documentatie, reporting, frequentie en duur);
- de organisatie van de Auditcomité en van het Benoemings- en Remuneratiecomité (agenda, frequentie en duur van de vergaderingen, samenstelling van de Comités, informatie en documentatie);
- de samenstelling van de Raad van Bestuur (aantal, diversiteit, bekwaamheden, onafhankelijkheid, rotatie);
- inzicht door de bestuurders van hun rol en verantwoordelijkheden;
- de betrokkenheid en het engagement van de Raad van Bestuur (kennis van de industriesector, relatie met het management, contacten buiten de vergaderingen, ontwikkeling van de strategie);
- de communicatie met de aandeelhouders (verslagen, rol van de Voorzitter van de Raad);
- prospectieve reflectie (successieplanning voor de uitvoerende en niet-uitvoerende leden, behoeftes aan ontwikkeling van de Bestuurders, *compliance* op het gebied van *Corporate Governance*, strategisch reflectie);
- de algemene efficiëntie van de Raad.

De conclusies worden besproken tijdens een vergadering van de Raad van Bestuur buiten de aanwezigheid van het management.

10.5. 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 2014 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);
- 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 26 keer samengekomen tijdens het afgelopen jaar.

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

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

10.6.1. 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 huidige bezoldiging van de Bestuurders werd op voorstel van de Raad van Bestuur bepaald door de Gewone Algemene Vergadering van 9 juni 2005 en gepreciseerd door de Gewone Algemene Vergadering van 9 juni 2011.



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 Auditcomité en van het Benoemings- en Remuneratiecomité

	<u>Per vergadering waarop het lid effectief aanwezig is</u>	
	<u>Vast</u>	<u>Afhankelijk van de aanwezigheid op de vergadering</u>
Voorzitter van het Comité		5.000€
Bestuurder (per Bestuurder)		2.500€

Zij wordt niet geïndexeerd. Het niveau van bezoldiging 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 van de Vennootschap of van de Groep.

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 Remuneratiecomité. Deze 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 Remuneratiecomité kijkt na of, op basis van dit rapport het nodig is om de remuneratie van de leden van het Uitvoerend Comité te aan te passen

10.6.2. 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	• Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen;	50.000,00
	• Vergaderingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité	15.000,00
Anne Charlotte Amory ⁴	• Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen;	15.000,00
Marc du Bois	• Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen;	25.000,00
Baron Vandemoortele Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité	• Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen;	25.000,00
	• Vergaderingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité	7.500,00
BVBA MOST (Frank Meysman) Voorzitter van het Auditcomité	• Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen;	22.500,00
	• Vergaderingen van het Auditcomité	15.000,00
Finances & Industries N.V. (Axel Miller) Lid van het Auditcomité	• Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen;	25.000,00
Cofimatra N.V. (Roland Vaxelaire) Lid van het Auditcomité Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité	• Remuneratie voor de vijf vaste vergaderingen;	25.000,00
	• Vergaderingen van het Auditcomité	7.500,00
	• Vergaderingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité	7.500,00
Totaal		240.000,00

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. (vertegenwoordiger Gérefis N.V.)	3.600
Bestuurder Bru-Chevron N.V. (vertegenwoordiger Gérefis N.V.)	2.600

⁴ Vanaf 12 juni 2014

10.6.3. 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 2014

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

Voor elk lid van het Uitvoerend Management⁵ 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 heeft 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 vertegenwoordigt de variabele bezoldiging een totaal jaarlijks brutopotentieel⁶ 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 Bois⁷ – 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%.

⁵ Met uitzondering van BVBA Medad en haar permanente vertegenwoordiger.

⁶ Voor de Voorzitter van het Uitvoerend Comité is de basisbezoldiging 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 de maandelijkse brutobezoldiging van december van het jaar waarin de bonus wordt toegekend x 13,92 of x 13 naargelang het geval.

⁷ Mijnheer Marc du Bois is op zijn voorstel niet langer toelaatbaar voor het LTI-plan sinds het plan 2011-2013.

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 Management⁸ 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 genieten een plan van het type “te bereiken streefdoel”.

10.6.4. 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 Voorzitter van het Uitvoerend Comité 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. Criteria

- deel van de bonus verbonden aan het resultaat van de Groep:
 - het geconsolideerde bedrijfsresultaat (EBIT) van de Groep (dat geldt voor 20%);
 - het geconsolideerd NSV (dat geldt voor 20%);
 - de Carbon Footprint (dat geldt voor 10%);
- deel van de bonus verbonden aan het resultaat van de entiteit (dat geldt voor 30%):
 - de geconsolideerde EBIT voor de functies markten;
 - de uitgaven beheerd fabriek voor de functies Operaties;
 - de EBIT Groep voor de functies support;
- deel van de bonus verbonden aan het persoonlijke doelstellingenplan, de individuele prestaties (dat geldt voor 20%).

⁸ Met uitzondering van BVBA MEDAD en haar permanente vertegenwoordiger

II. 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.

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 (betaalbaar in 2016), 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% of, naar gelang het geval 30% 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 Remuneratiecomité.



10.6.5. Remuneratie van de CEO in 2014

Marc du BOIS	Bestanddelen van de remuneratie	Bedrag (€)
Gedelegeerd bestuurder	Zelfstandig	
Vaste remuneratie	Bruto remuneratie als Uitvoerende Bestuurder in de dochterondernemingen ⁹	348.588,00
Variabele remuneratie	Effectief bruto jaarbonus met betrekking tot het boekjaar 2014 ¹⁰	348.588,00
Totaal	Totaal van de vaste en variabele remuneratie	697.176,00
Groepsverzekering	Premie betaald door de vennootschap	71.387,62
Andere voordelen	Voertuig, forfaitaire onkosten	13.248,10

10.6.6. Remuneratie van de andere leden van het Uitvoerend Management in 2014

Type remuneratie	Bestanddelen van de remuneratie	Globaal bedrag (€)
Vaste remuneratie	Bruto globale remuneratie en <i>board fees betaald in 2014</i> zowel in België als in het buitenland	1.308.202,40
Variabele remuneratie	Effectief bruto jaarbonus met betrekking tot het boekjaar 2014 ¹¹	547.646,64
	LTI 2012-2014: plan gebaseerd op vooraf vastgestelde en objectief meetbare prestatiecriteria over drie jaar ¹²	374.551,90
Totaal	Totaal van de globale bruto remuneratie en bonus	2.230.400,94
Groepsverzekering	Premie betaald door de vennootschap	81.075,95
Anderen voordelen	Bedrijfsvoertuig, forfaitaire onkosten	21.000,00

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

10.6.7. Aandelen, stock option systeem of andere rechten op verwerving van aandelen van de Vennootschap toebedeeld of vervallen tijdens het boekjaar 2014

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 2014.

9 Dit tabel houdt geen rekening met de remuneraties opgenomen in tabel 1.6.2.

10 Het betreft de bedragen verschuldigd voor 2014 en betaald in 2015. De componenten van de variabele remuneratie en de prestatiecriteria worden beschreven in punten 1.6.3. en 1.6.4 hierboven.

11 Het betreft de bedragen verschuldigd voor 2014 en betaald in 2015. De componenten van de variabele remuneratie en de prestatiecriteria worden beschreven in punten 1.6.3. en 1.6.4 hierboven.

12 Het betreft het bedrag verschuldigd in uitvoering van het LTI plan 2012-2014 en betaald in 2015.

10.6.8. 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:

10.6.9. Verantwoording en beslissing van de Raad van Bestuur betreffende vertrekvergoedingen.

Er werden tijdens het boekjaar 2014 geen vertrekvergoedingen betaald aan leden van het Uitvoerend Comité.

11. 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 25 maart 2015 is gevoegd als bijlage bij huidig jaarverslag.

* *
*

De Raad van Bestuur dankt alle medewerkers voor de inspanningen die ze hebben geleverd in het boekjaar 2014.

25 maart 2015

De Raad van Bestuur



Toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen

Uittreksel uit het verslag van de vergadering van de Raad van Bestuur van 25 maart 2015

Waren aanwezig :

BVBA THIJS JOHNNY, Voorzitter van de Raad, vertegenwoordigd door de heer Johnny THIJS,
Mevrouw Anne Charlotte AMORY, Bestuurder
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 SORGHIER, Financieel Directeur
De heer Henri-Noël Pauwels, Algemeen Secretaris

[.....]

* * *

[.....]

3. Rapport du Comité de Nomination et Rémunération

De Voorzitter brengt verslag uit over de vergadering van het Benoemings- en Remuneratiecomité van 20 januari 2015.

(.....)

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 verhogen van 348.588 euros naar 365.000 euros.

[.....]

5

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

JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)

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

Rechtsvorm: **NV**

Adres: **Avenue des Communautés**

Nr.: **110**

Postnummer: **1200**

Gemeente: **Sint-Lambrechts-Woluwe**

Land: **België**

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

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

Ondernemingsnummer **0405.844.436**

DATUM **28/10/2014** 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 **11/06/2015**
 met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **1/01/2014** tot **31/12/2014**
 Vorig boekjaar van **1/01/2013** tot **31/12/2013**

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

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

Functie : Bestuurder

Mandaat : 10/06/2010- 9/06/2016

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 : 12/06/2014- 11/06/2020

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)

Anne-Charlotte AMORY

Boulevard Pereire 54 , 75017 Paris, Frankrijk

Functie : Bestuurder

Mandaat : 12/06/2014- 11/06/2020

Finances & Industries NV 0430.083.449

Rue de Tombeek 5 , 1331 Rosières, 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- 9/06/2016

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- 9/06/2016

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- 9/06/2016

Vertegenwoordigd door :

VAN HOOFF Eric

De Kleetlaan 2 , 1831 Diegem, België

perm vertegenw van BVBA Eric Van Hoof

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	Lidmaatschapsnummer	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
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	<u>35.970.328,64</u>	<u>40.578.204,24</u>
Oprichtingskosten	5.1	20		
Immateriële vaste activa	5.2	21	2.048.494,30	2.471.865,46
Materiële vaste activa	5.3	22/27	1.407.496,68	1.492.001,12
Terreinen en gebouwen		22	401.685,17	1.068.336,33
Installaties, machines en uitrusting		23		
Meubilair en rollend materieel		24	1.005.811,51	423.664,79
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
	5.4/			
Financiële vaste activa	5.5.1	28	32.514.337,66	36.614.337,66
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	32.499.870,50	36.599.870,50
Deelnemingen		280	15.599.870,50	15.599.870,50
Vorderingen		281	16.900.000,00	21.000.000,00
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3		
Deelnemingen		282		
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8	14.467,16	14.467,16
Aandelen		284	13.014,41	13.014,41
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	1.452,75	1.452,75
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	<u>125.802.639,35</u>	<u>108.219.184,56</u>
Vorderingen op meer dan één jaar		29		
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Vorraden		30/36		
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	55.578.326,17	59.708.261,95
Handelsvorderingen		40	23.431.962,92	21.018.780,94
Overige vorderingen		41	32.146.363,25	38.689.481,01
Geldbeleggingen	5.5.1/ 5.6	50/53	60.270.101,85	35.502.595,54
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53	60.270.101,85	35.502.595,54
Liquide middelen		54/58	8.850.071,26	12.125.912,92
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	1.104.140,07	882.414,15
TOTAAL DER ACTIVA		20/58	<u>161.772.967,99</u>	<u>148.797.388,80</u>

PASSIVA		Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
EIGEN VERMOGEN			10/15	112.397.296,73	105.066.131,15
Kapitaal		5.7	10	5.000.000,00	5.000.000,00
Geplaatst kapitaal			100	5.000.000,00	5.000.000,00
Niet-opgevraagd kapitaal			101		
Uitgiftepremies			11		
Herwaarderingsmeerwaarden			12		
Reserves			13	102.030.238,24	95.280.238,24
Wettelijke reserve			130	500.000,00	500.000,00
Onbeschikbare reserves			131		
Voor eigen aandelen			1310		
Andere			1311		
Belastingvrije reserves			132	12.385.138,24	11.785.138,24
Beschikbare reserves			133	89.145.100,00	82.995.100,00
Overgedragen winst (verlies)		(+)/(-)	14	5.367.058,49	4.785.892,91
Kapitaalsubsidies			15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief			19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN			16	337.635,92	417.550,05
Voorzieningen voor risico's en kosten			160/5	337.635,92	417.550,05
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen			160	337.635,92	417.550,05
Belastingen			161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken			162		
Overige risico's en kosten		5.8	163/5		
Uitgestelde belastingen			168		
SCHULDEN			17/49	49.038.035,34	43.313.707,60
Schulden op meer dan één jaar		5.9	17		
Financiële schulden			170/4		
Achtergestelde leningen			170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen			171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden			172		
Kredietinstellingen			173		
Overige leningen			174		
Handelsschulden			175		
Leveranciers			1750		
Te betalen wissels			1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen			176		
Overige schulden			178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar			42/48	48.547.714,41	43.272.086,13
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		5.9	42		
Financiële schulden			43	24.373,34	73.120,00
Kredietinstellingen			430/8		
Overige leningen			439	24.373,34	73.120,00
Handelsschulden			44	23.094.609,38	19.930.289,01
Leveranciers			440/4	23.094.609,38	19.930.289,01
Te betalen wissels			441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen			46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		5.9	45	3.291.366,54	3.135.707,28
Belastingen			450/3	539.123,55	522.249,08
Bezoldigingen en sociale lasten			454/9	2.752.242,99	2.613.458,20
Overige schulden			47/48	22.137.365,15	20.132.969,84
Overlopende rekeningen		5.9	492/3	490.320,93	41.621,47
TOTAAL DER PASSIVA			10/49	161.772.967,99	148.797.388,80

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	138.764.806,66	129.366.777,20
Omzet	5.10	70	138.127.920,88	129.048.525,34
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	636.885,78	318.251,86
Bedrijfskosten		60/64	130.069.753,16	119.660.065,47
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	78.769.796,90	72.814.488,54
Aankopen		600/8	78.769.796,90	72.814.488,54
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen		61	41.311.674,22	36.915.829,59
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-)	5.10	62	8.733.407,77	8.626.945,70
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	1.082.144,93	1.109.730,28
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)		631/4	81.681,29	17.219,95
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	5.10	635/7	-79.914,13	28.877,12
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	170.962,18	146.974,29
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten		649		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	8.695.053,50	9.706.711,73
Financiële opbrengsten		75	6.068.677,83	6.224.680,40
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	5.722.263,14	5.854.223,65
Opbrengsten uit vlottende activa		751	328.336,96	365.865,81
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	18.077,73	4.590,94
Financiële kosten	5.11	65	298.185,50	507.732,94
Kosten van schulden		650	32.542,53	32.505,15
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming)(+)/(-)		651	225.000,00	90.000,00
Andere financiële kosten		652/9	40.642,97	385.227,79
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting (+)/(-)		9902	14.465.545,83	15.423.659,19

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke opbrengsten	76	386.850,70	
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	386.850,70	
Andere uitzonderlijke opbrengsten	764/9		
Uitzonderlijke kosten	66		71.797,12
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660		71.797,12
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten Toevoegingen (bestedingen)	662		
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	663		
Andere uitzonderlijke kosten	5.11 664/8		
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten	669		
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting	9903	14.852.396,53	15.351.862,07
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen	780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen	680		
Belastingen op het resultaat	5.12 67/77	2.374.796,95	2.634.902,88
Belastingen	670/3	2.389.201,25	2.643.830,40
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	77	14.404,30	8.927,52
Winst (Verlies) van het boekjaar	9904	12.477.599,58	12.716.959,19
Onttrekking aan de belastingvrije reserves	789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves	689	750.000,00	
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	9905	11.727.599,58	12.716.959,19

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies) (+)/(-)	9906	16.513.492,49	17.436.242,91
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	11.727.599,58	12.716.959,19
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	4.785.892,91	4.719.283,72
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791		
aan de reserves	792		
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	6.000.000,00	8.500.000,00
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691		
aan de wettelijke reserves	6920		
aan de overige reserves	6921	6.000.000,00	8.500.000,00
Over te dragen winst (verlies) (+)/(-)	(14)	5.367.058,49	4.785.892,91
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794		
Uit te keren winst	694/6	5.146.434,00	4.150.350,00
Vergoeding van het kapitaal	694	5.146.434,00	4.150.350,00
Bestuurders of zaakvoerders	695		
Andere rechthebbenden	696		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052P	xxxxxxxxxxxxxxx	5.798.692,50
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022	265.082,45	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8042		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052	6.063.774,95	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122P	xxxxxxxxxxxxxxx	3.326.827,04
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	688.453,61	
Teruggenomen	8082		
Verworven van derden	8092		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8102		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8112		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122	4.015.280,65	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	<u>2.048.494,30</u>	

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	6.347.457,37
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161	409.038,66	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171	6.347.457,37	
Overboeking van een post naar een andere	8181	(+)/(-)	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	409.038,66	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211		
Verworven van derden	8221		
Afgeboekt	8231		
Overgeboekt van een post naar een andere	8241	(+)/(-)	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8251		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	5.279.121,04
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	145.173,75	
Teruggenomen	8281		
Verworven van derden	8291		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301	5.416.941,30	
Overgeboekt van een post naar een andere	8311	(+)/(-)	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	7.353,49	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	401.685,17	

INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	17.737,65
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8182		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	17.737,65	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212		
Verworven van derden	8222		
Afgeboekt	8232		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8242		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	17.737,65
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272		
Teruggenomen	8282		
Verworven van derden	8292		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8312		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	17.737,65	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxx	2.110.671,64
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	892.745,92	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	489.112,08	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8183		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	2.514.305,48	
Méerwaarde per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213		
Verworven van derden	8223		
Afgeboekt	8233		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8243		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8253		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxxxx	1.687.006,85
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	248.517,57	
Teruggenomen	8283		
Verworven van derden	8293		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303	427.030,45	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8313		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	1.508.493,97	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	<u>1.005.811,51</u>	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxxxx	15.599.881,81
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371		
Overboeking van een post naar een andere	8381		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	15.599.881,81	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411		
Verworven van derden	8421		
Afgeboekt	8431		
Overgeboekt van een post naar een andere	8441		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	xxxxxxxxxxxxxxxx	11,31
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471		
Teruggenomen	8481		
Verworven van derden	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501		
Overgeboekt van een post naar een andere	8511		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	11,31	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar	8541		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	<u>15.599.870,50</u>	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	xxxxxxxxxxxxxxxx	21.000.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581	1.500.000,00	
Terugbetalingen	8591	5.600.000,00	
Geboekte waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Wisselkoersverschillen	8621		
Overige mutaties	8631		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	<u>16.900.000,00</u>	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	15.387,47
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373		
Overboeking van een post naar een andere	8383		
.....(+)/(-)			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	15.387,47	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413		
Verworven van derden	8423		
Afgeboekt	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere	8443		
.....(+)/(-)			
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.373,06
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473		
Teruggenomen	8483		
Verworven van derden	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere	8513		
.....(+)/(-)			
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523	2.373,06	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar	8543		
.....(+)/(-)			
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	13.014,41	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.452,75
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583		
Terugbetalingen.....	8593		
Geboekte waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613		
Wisselkoersverschillen	8623		
.....(+)/(-)			
Overige mutaties	8633		
.....(+)/(-)			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	1.452,75	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653		

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

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

NAAM, volledig adres van de ZETEL en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
Spa Monopole NV Rue Auguste Laporte 34 4900 Spa België 0420.834.005 Op naam	60199	99,99	0,01	31/12/2014	EUR	27.472.305	8.445.070
Spadel Nederland B.V. BO Bisonspoor 346 NL3605 Maarssen Nederland 072715424B01 Op naam	1000	100,00	0,00	31/12/2014	EUR	2.772.838	2.209.060

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen	51	75.000,00	30.000,00
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681	75.000,00	30.000,00
Niet-opgevraagd bedrag	8682		
Vastrentende effecten	52	20.027.466,05	2.529.981,87
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684		
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	40.167.635,80	32.942.613,67
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686		
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	40.167.635,80	32.942.613,67
meer dan één jaar	8688		
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689		

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

Over te dragen kosten
Te ontvangen opbrengsten

Boekjaar
886.436,83
217.703,24

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	XXXXXXXXXXXXXXX	5.000.000,00
(100)	5.000.000,00	

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
	5.000.000,00	4.150.350
8702	XXXXXXXXXXXXXXX	3.784.065
8703	XXXXXXXXXXXXXXX	366.285

Niet-gestort kapitaal

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

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

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag 8721
 Aantal aandelen 8722

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag 8731
 Aantal aandelen 8732

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN

Bedrag van de lopende converteerbare leningen 8740
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal 8741
 Maximum aantal uit te geven aandelen 8742

Als gevolg van de uitoefening van INSCHRIJVINGSRECHTEN

Aantal inschrijvingsrechten in omloop 8745
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal 8746
 Maximum aantal uit te geven aandelen 8747

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal 8751

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	8761
Daaraan verbonden stemrecht	8762
Uitsplitsing van de aandeelhouders	
Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf	8771
Aantal aandelen gehouden door haar dochters	8781

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

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

Totale hoeveelheid aandelen : 4.150.000

FINANCES ET INDUSTRIES N.V. Brussel :

Verklaring van 30/08/2010

Gecontroleerd vennootschap door : Société de participation financière Guyan (Luxembourg)

Aantal aandelen = 3.770.000 voor 90,84 % van het totaal aandelen.

Publiek :

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

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

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

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

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

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

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

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

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

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

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

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

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (post 450/3 van de passiva)

Vervallen belastingschulden	9072	
Niet-vervallen belastingschulden	9073	539.123,55
Geraamde belastingschulden	450	

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

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	2.752.242,99

Boekjaar	
	99.387,69
	390.933,24

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

Toe te rekenen kosten

Over te dragen opbrengsten

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 1.764,53 584,57

Andere 16.313,20 4.006,37

Afschrijvingen van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio 6501

Geactiveerde intercalaire interesten 6503

Waardeverminderingen op vlottende activa

Geboekt 6510 225.000,00 90.000,00

Teruggenomen 6511

Andere financiële kosten

Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen 653 3.695,32 2.111,68

Voorzieningen met financieel karakter

Toevoegingen 6560

Bestedingen en terugnemingen 6561

Uitsplitsing van de overige financiële kosten

Koersverschillen 2.598,31 1.455,58

Andere 34.349,34 21.660,56

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9125		
9126		
	1.764,53	584,57
	16.313,20	4.006,37
6501		
6503		
6510	225.000,00	90.000,00
6511		
653	3.695,32	2.111,68
6560		
6561		
	2.598,31	1.455,58
	34.349,34	21.660,56

UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

Boekjaar

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

	Codes	Boekjaar
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	2.389.201,25
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	2.674.201,25
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	285.000,00
Geraamde belastingssupplementen	9137	
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	9139	
Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst voor belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst		
Verworpen uitgaven		568.319,91
DBI		-5.285.733,50
Notionele intresten		-2.352.962,66
Tax Shelter		-750.000,00
Andere		-21.081,18

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

Bronnen van belastinglatenties

	Codes	Boekjaar
Actieve latenties	9141	
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	
Andere actieve latenties		
Passieve latenties	9144	
Uitsplitsing van de passieve latenties		
Belastingvrije reserves		12.385.138,24
Gekapitaliseerde belastingvrije reserves		3.201.749,16

BELASTINGEN OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	14.742.435,91	13.600.270,00
Door de onderneming	9146	11.063.561,94	10.353.744,00
Ingehouden bedragen ten laste van derden als			
Bedrijfsvoorheffing	9147	2.115.352,97	2.147.075,00
Roerende voorheffing	9148	95.087,50	79.874,00

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN.	9149	
Waarvan		
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.

Op 31 december 2014 is er geen tekort aan financiële middelen voor dergelijke plannen "vaste bijdrage"

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

Huurverplichting vanaf 31/12/2014 tot en met het einde van de huurovereenkomst (30/09/2023) voor een bedrag van 3.262.315,33 eur.

Bovendien, Spadel NV geniet van een bank huurgarantie van 133.830 eur op 31 december 2014.

Op 1 januari 2014 werden 202 aandelen aan toonder omgezet in gedematerialiseerde aandelen op grond van artikel 9 van de wet van 14 decembre 2005 over de afschaffing van de aandelen aan toonder met een registratie op naam van de emittent.

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	32.499.870,50	36.599.870,50
Deelnemingen	(280)	15.599.870,50	15.599.870,50
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281	16.900.000,00	21.000.000,00
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291	30.964.258,49	39.185.903,00
Op meer dan één jaar	9301		
Op hoogstens één jaar	9311	30.964.258,49	39.185.903,00
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351	15.393.187,73	13.362.246,00
Op meer dan één jaar	9361		
Op hoogstens één jaar	9371	15.393.187,73	13.362.246,00
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381		
Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	5.722.263,14	5.854.223,00
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	138.413,10	152.072,00
Andere financiële opbrengsten	9441		
Kosten van schulden	9461	32.204,28	32.505,00
Andere financiële kosten	9471		
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	(282/3)		
Deelnemingen	(282)		
Achtergestelde vorderingen	9272		
Andere vorderingen	9282		
Vorderingen	9292		
Op meer dan één jaar	9302		
Op hoogstens één jaar	9312		
Schulden	9352		
Op meer dan één jaar	9362		
Op hoogstens één jaar	9372		

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

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

Nihil

Boekjaar

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

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

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

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

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	482.217,31
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	39.729,00
95061	9.000,00
95062	
95063	6.225,00
95081	
95082	
95083	

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

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN 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

Rue de Tombeek 5

1331 Rosières, 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	85.272,00
95071	9.000,00
95072	
95073	6.225,00
9509	20.700,00
95091	4.297,00
95092	7.920,00
95093	

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 INGEGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER**

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	72,1	43,7	28,4
Deeltijds	1002	13,6	2,4	11,2
Totaal in voltijds equivalenten (VTE)	1003	82,5	45,4	37,1
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	116.372	72.501	43.871
Deeltijds	1012	16.334	2.937	13.397
Totaal	1013	132.706	75.438	57.268
Personeelskosten				
Voltijds	1021	7.590.033,79	4.878.382,33	2.711.651,46
Deeltijds	1022	1.143.373,98	164.441,07	978.932,91
Totaal	1023	8.733.407,77	5.042.823,40	3.690.584,37
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	54.726,60	24.355,11	30.371,49

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	83,7	46,4	37,3
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....	1013	136.516	77.544	58.972
Personeelskosten	1023	8.626.945,70	5.027.889,35	3.599.056,35
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	58.142,58	24.573,88	33.568,70

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105	71	13	81,2
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	71	13	81,2
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	43	2	44,4
lager onderwijs	1200	5		5,0
secundair onderwijs	1201	13	1	13,8
hoger niet-universitair onderwijs	1202	4		4,0
universitair onderwijs	1203	21	1	21,6
Vrouwen	121	28	11	36,8
lager onderwijs	1210			
secundair onderwijs	1211	9	2	10,7
hoger niet-universitair onderwijs	1212	3	3	5,2
universitair onderwijs	1213	16	6	20,9
Volgens de beroeps categorie				
Directiepersoneel	130			
Bedienden	134	71	13	81,2
Arbeiders	132			
Andere	133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen
 Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren
 Kosten voor de onderneming

Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
150	0,1	
151	216	
152	15.073,92	

TABEL VAN HET PERSONEELSVOLTOEGANG TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

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

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
 Overeenkomst voor een bepaalde tijd
 Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
 Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	4	1	4,9
210	4	1	4,9
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 bedrijfstoeslag
 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	5	3	7,1
310	5	3	7,1
311			
312			
313			
340			
341			
342	3	3	5,1
343	2		2,0
350			

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDING VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	7	5811	14
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	127	5812	251
Nettokosten voor de onderneming	5803	25.506,36	5813	34.549,59
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	12.476,84	58131	23.643,97
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	13.100,77	58132	11.048,12
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	71,25	58133	142,50
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	3	5831	3
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	40	5832	40
Nettokosten voor de onderneming	5823	1.906,16	5833	4.166,15
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842		5852	
Nettokosten voor de onderneming	5843		5853	

WAARDERINGSREGELS

SPADEL N.V.

Samenvatting van de waarderingsregels

1. Oprichtingskosten

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

2. Immateriële vaste activa

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

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

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

in functie van hun economische levensduur van 5 tot 20 jaar

3. Materiële vaste activa

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

(1) Gebouwen.

- kantoorgebouwen in eigendom : 25 degressief voor de aanschaffingswaarde.
- interne inrichtingen aan het kantoorgebouw : 10 jaar degressief.
- interne inrichtingen aan het gehuurde kantoorgebouw : afgeschreven over de looptijd bepaald tussen de datum van ingebruikname en de einddatum van de huurovereenkomst

(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
- bureelmaterieel en meubilair in het gehuurde kantoorgebouw : afgeschreven over de looptijd bepaald tussen de datum van ingebruikname en de einddatum van de huurovereenkomst
- 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. In 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.

In 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

WAARDERINGSREGELS

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.

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.