

## Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de naamloze vennootschap Spadel over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris van de naamloze vennootschap Spadel (de "Vennootschap"). Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2018, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de "Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden als commissaris benoemd door de algemene vergadering op 9 juni 2016, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die zal beraadslagen over de Jaarrekening afgesloten op 31 december 2018. We hebben de wettelijke controle van de Jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 9 opeenvolgende boekjaren.

### Verslag over de controle van de Jaarrekening

#### Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2018 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van € 274.748.858 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 31.690.122.

Naar ons oordeel geeft de Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2018, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

#### Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing ("ISA's"). Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de Jaarrekening" van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de Jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

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

#### Kernpunten van de controle

De kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die volgens ons professioneel oordeel het meest significant waren bij onze controle van de Jaarrekening van de huidige verslagperiode.

Deze aangelegenheden werden behandeld in de context van onze controle van de Jaarrekening als een geheel en bij het vormen van ons oordeel hieromtrent en derhalve formuleren wij geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.



### Voorzieningen voor commerciële kortingen en promoties

#### Beschrijving van het kernpunt van de controle

De toegekende commerciële kortingen en promoties door de Vennootschap aan zijn klanten worden in vermindering geboekt van de omzet. Een belangrijk aantal verkoopcontracten met klanten bevatten commerciële kortingen en promoties op basis van verkochte hoeveelheden of andere contractuele condities. Gezien het aanzienlijke aantal contracten en de specifieke commerciële voorwaarden, vereist de bepaling van de voorzieningen voor commerciële kortingen en promoties aan het einde van het boekjaar belangrijke inschattingen door de directie en vormt deze als gevolg een kernpunt van de controle. Per 31 december 2018 bedragen de voorzieningen voor commerciële kortingen en promoties € 9.934 duizend.

#### Samenvatting van de uitgevoerde controle procedures

- ▶ We hebben inzicht verworven in de interne controleomgeving met betrekking tot processen voor omzeterkenning alsook inzake het proces voor de inschatting van voorzieningen voor commerciële kortingen en promoties en hebben de opzet en operationele werking van de belangrijkste interne controles, inclusief de algemene controles met betrekking tot de IT-omgeving en de belangrijkste IT-applicatiecontroles, getest.
- ▶ Om de kwaliteit te beoordelen van het inschattingsproces van voorzieningen voor commerciële kortingen en promoties door de directie, vergeleken we het bedrag van creditnota's uitgegeven in 2018 ten opzichte van de voorzieningen opgenomen op 31 december 2017. Wij hebben verschillen onderzocht en besproken.
- ▶ We hebben de commerciële database, waarin onder meer de verkochte hoeveelheden (in liters en in euro) per klant opgenomen zijn, die als basis dient voor de bepaling van de commerciële kortingen en promoties aangesloten met de omzet in boekhouding per 31 december 2018.
- ▶ We hebben externe bevestigingsprocedures uitgevoerd op basis van een statistische steekproef om de omzet van klanten te confirmeren.

- ▶ Voor een steekproef van contracten, hebben we gecontroleerd dat de contractuele voorwaarden voor de commerciële kortingen en promoties tijdens het boekjaar correct worden toegepast en beschouwt voor de bepaling van de geboekte voorzieningen.
- ▶ We hebben ook de rekenkundige juistheid van de berekening voor voorzieningen voor commerciële kortingen en promoties op jaareinde geverifieerd.
- ▶ Voor de commerciële kortingen en promoties toegekend en gecrediteerd bij het uitvoeren van onze procedures, hebben wij vergeleken de effectief toegekende bedragen vergeleken met de opgenomen voorziening op jaareinde en hebben we de verantwoording van de verschillen geanalyseerd en besproken.
- ▶ We hebben een analyse uitgevoerd door vergelijking van commerciële kortingen en promoties in verhouding tot de omzet over het boekjaar. Wij hebben eveneens de evolutie van de significante voorzieningen geanalyseerd in vergelijking met vorig boekjaar.
- ▶ We hebben de significante manuele boekingen getest die de betrekking hebben op de omzet en de voorzieningen voor commerciële kortingen en promoties.
- ▶ We hebben de volledigheid en geschiktheid van de informatie opgenomen in de Jaarrekening in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

### Waardevermindering op deelnemingen in en vorderingen op verbonden ondernemingen

#### Beschrijving van het kernpunt van de controle

Op 31 december 2018 bedraagt de rubriek "Financiële vaste activa, verbonden ondernemingen" € 127.818 duizend. Deze vertegenwoordigt een aanzienlijk deel van de balans en bevat de deelnemingen gehouden door de Vennootschap alsook de lange termijn leningen toegekend aan verbonden ondernemingen. Er wordt tot een waardevermindering overgegaan op deze deelnemingen en leningen in het geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap in kwestie. Om het duurzame karakter te beoordelen is het vereist rekening te houden met inschattingen door het management van bepaalde gegevens.

Deze gegevens kunnen zowel historische gegevens (waarde van het eigen vermogen) als gegevens gebaseerd op vooruitzichten betreffen.

Het nazicht van de waardering van de deelnemingen en de vorderingen is een kernpunt van onze controle omwille van de omvang van de bedragen in de Jaarrekening van de Vennootschap en de vereiste beoordeling met betrekking tot de hypothesen die werden gebruikt door de Vennootschap om te concluderen over de noodzaak om over te gaan tot waardeverminderingen op deelnemingen in en/of leningen aan verbonden ondernemingen.

#### **Samenvatting van de uitgevoerde controle procedures**

- ▶ We hebben de opzet en de werking van de interne controleomgeving getest, die gerelateerd is aan het identificeren van indicatoren van een eventuele waardevermindering op deelnemingen en toegestane leningen, het bepalen van de waarde van deze activa en het berekenen van eventuele door te voeren waardeverminderingen.
- ▶ We hebben de notulen van de Raad van Bestuur en de bestuursorganen van de Vennootschap nagekeken en regelmatig vergaderingen met het management gehouden om indicatoren van mogelijke waardevermindering te identificeren.
- ▶ We hebben nagekeken dat de modellen die werden gebruikt om de waarde van de betreffende activa te waarderen, geschikt waren.
- ▶ We hebben elk van de belangrijkste hypothesen zoals opgenomen in de waarderingsmodellen beoordeeld. De belangrijkste onderliggende hypothesen zijn de verdisconteringsvoet (WACC), de groeivoet en de toekomstige kasstromen.
- ▶ We hebben onze interne waarderingsspecialisten ingeschakeld om de belangrijkste gebruikte hypothesen te beoordelen en te vergelijken met vergelijkbare externe gegevens.
- ▶ We hebben de redelijkheid van de gebruikte kasstromen beoordeeld rekening houdend met de beschikbare historische gegevens en we hebben de gebruikte toekomstige gegevens aangesloten met de door de Raad van Bestuur goedgekeurde lange termijnplannen.

- ▶ We hebben de sensitiviteitsanalyses van het management beoordeeld.
- ▶ We hebben geconcludeerd over de redelijkheid om geen waardevermindering toe te passen.
- ▶ We hebben de volledigheid en geschiktheid van de informatie opgenomen in de Jaarrekening in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

#### **Verantwoordelijkheden 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 zijde boekhoudkundige referentiestelsel en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften alsook een systeem van interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de Jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

In het kader van de opstelling van de Jaarrekening, is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te vereffenen of om de bedrijfsactiviteiten stop te zetten of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

#### **Onze verantwoordelijkheden voor de controle over de Jaarrekening**

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel

belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van de Jaarrekening, beïnvloeden

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- ▶ Het identificeren en inschatten van de risico's dat de Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van het systeem van interne beheersing;
- ▶ Het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van het systeem van interne beheersing van de Vennootschap;
- ▶ Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- ▶ Het concluderen van de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die

significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Als we besluiten dat een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Jaarrekening, of indien deze toelichtingen niet adequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die werd verkregen tot op de datum van ons commissarisverslag. Latere gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap niet langer gehandhaafd kan worden;

- ▶ Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Jaarrekening, en of deze Jaarrekening, de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité binnen het bestuursorgaan, onder meer over de geplande reikwijdte en de timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die we identificeren tijdens onze controle.

We verstrekken aan het auditcomité binnen het bestuursorgaan een verklaring dat we de relevante deontologische vereisten inzake onafhankelijkheid naleven en we melden hierin alle relaties en andere aangelegenheden die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid zouden kunnen beïnvloeden, alsook, voor zover van toepassing, de bijbehorende maatregelen die we getroffen hebben om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Aan de hand van de aangelegenheden die met het auditcomité binnen het bestuursorgaan besproken worden, bepalen we de aangelegenheden die het meest significant waren bij de controle van de Jaarrekening over de huidige periode en die daarom de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

## Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

### Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag, voor 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.

### Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde ISA's, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de Jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag, de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

### Aspecten betreffende het jaarverslag

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, stemt dit jaarverslag overeen met de Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag opgesteld overeenkomstig artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

In de context van onze controle van de Jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden. Verder drukken wij geen redelijke mate van zekerheid uit over het jaarverslag.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 96, § 4 van het Wetboek van vennootschappen, werd opgenomen in een afzonderlijk verslag gevoegd bij het jaarverslag. Dit verslag van niet-financiële informatie bevat de door artikel 96, §4 van het Wetboek van vennootschappen vereiste inlichtingen en is in overeenstemming met de Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar. De Vennootschap heeft zich

bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de normen van Global Reporting Initiatives (hierna "GRI"). Wij spreken ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met het in het jaarverslag vermelde GRI. Verder drukken wij geen enkele mate van zekerheid uit over individuele elementen opgenomen in deze niet-financiële informatie.

### Vermeldingen betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen overeenkomstig artikel 100, § 1, 6<sup>o</sup>/2 van het Wetboek van vennootschappen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties op basis van de informatie waarover wij beschikken in ons controledossier.

### Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- ▶ Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- ▶ De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de Jaarrekening.

### Andere vermeldingen

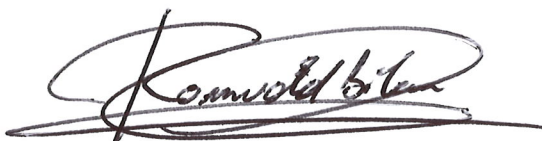
- ▶ Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.
- ▶ De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.



- ▶ Wij hebben geen kennis van verrichtingen of beslissingen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen en die in ons verslag zouden moeten vermeld worden.
- ▶ Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- ▶ Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen heeft de Raad van Bestuur u in het jaarverslag gemeld dat zij in haar vergadering van 22 maart 2019 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 tot een bedrag van € 435.750.

Diegem, 15 april 2019

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren CVBA  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door



Romuald Bilem  
Venoot\*  
\* Handelend in naam van een BVBA

19RB0049

# SPADEL N.V.

## Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van 13 juni 2019

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 2018

#### Omzet

De omzet van Spadel NV bedroeg 163,4 miljoen euro eind 2018 tegenover 153,6 miljoen euro in 2017, dit is een stijging van 6,3 %.

Deze positieve evolutie komt overeen met de commerciële dynamiek van onze merken en van ons innovatief beleid in een context van een groeiende markt van het gebotteld water.

In dit opzicht werd het verkoopvolume ondersteund door de veelbelovende lancering van het nieuwe gamma niet bruisende frisdranken 'Spa Duo', op basis van mineraalwater en ingrediënten van 100 % natuurlijke oorsprong.

De verkoop kon bovendien genieten van bijzonder gunstige weersomstandigheden in juli en augustus.

#### Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat bedroeg 13,2 miljoen euro, of een verhoging van 7,3 % ten opzichte van 2017, dat werd afgesloten met een resultaat van 12,3 miljoen euro.

47

Deze evolutie resulteert uit de volgende voornaamste gunstige en ongunstige elementen:

#### Gunstige elementen

- De stijging van de omzet met betrekking tot de verkochte volumes ;
- Een daling van de loonkosten en de opzegvergoedingen ;
- Een daling van de afschrijvingskosten ;
- De stijging van de honoraria die werden doorgefactureerd aan de entiteiten van de groep, overeenkomstig met het *transfer price* beleid vastgesteld volgens belastingnormen.

#### Ongunstige elementen

- De stijging van de aankopen en van de transportkosten ;
- De stijging van de reclame- en promotieuitgaven ;
- De verhoging van de Fost Plus-bijdragen ;
- De stijging van de kosten voor de huur van informaticatoepassingen ondergebracht in de cloud ;
- De stijging van externe honoraria ;
- De stijging van de uitgaven gedaan in het kader van de strategie voor duurzame ontwikkeling van het bedrijf, en in het bijzonder van een strategische samenwerking met Sea Cleaners, een internationale organisatie die werkt aan de inzameling van plastic afval op zee.

### **Financiële resultaten**

De financiële opbrengsten bedroegen 23,1 miljoen euro, tegenover 15,3 miljoen euro in 2017. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van het feit dat het dividend dat werd betaald door het filiaal Devin AD in 2017 (6 miljoen euro) in mindering werd gebracht op de aankoopwaarde van de participatie. Het dividend betaald in 2018, voor een vergelijkbaar bedrag, werd opgenomen in de financiële opbrengsten. De dividenden ontvangen van het filiaal Spadel Nederland stegen trouwens van 3,1 miljoen euro in 2017 tot 5 miljoen euro in 2018.

De financiële lasten bedragen 0,8 miljoen euro, wat een daling is ten opzichte van vorig jaar (1,3 miljoen euro), voornamelijk ten gevolge van een reeks financiële lasten in verband met de overname van het bedrijf Devin AD in 2017.

### **Nettoresultaat**

Het te bestemmen nettoresultaat van het boekjaar 2018 bedraagt 30.942.522 euro in vergelijking met 21.311.522 euro in 2017.



## 2. Investeringsen

De investeringen in materiële en immateriële activa bedroegen 1,2 miljoen euro in 2018. Het gaat voornamelijk over aankoop van licenties en informaticamaterieel.

## 3. Innovatie

De voornaamste gecommmercialiseerde innovaties voor het jaar 2018 zijn:

Maand	Markt	Merk
Maart	Spa & Fruit	Nieuwe formule met minder calorieën (<19 kcal per 100 ml) voor het gamma van de priklimonades met de smaken Citroen, Grenadine, Forrest Fruit, Orange, Citrus Fruit, Lemon Cactus.
Maart	Spa Intense	Lancering van een nieuwe petfles van 33 cl voor bruisend mineraalwater Spa Intense.
Maart	Bru	Lancering van nieuwe kratten van zes glazen flessen van 1 liter bij het merk Bru.

## 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	30.942.522
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	8.671.699
	-----
<b>Te bestemmen winst</b>	<b>39.614.221</b>

Wij stellen u volgende verdeling voor (in euro):

1. Uitkering van een brutodividend van 2,00 Euro (1,40 net) per aandeel aan de 4.150.350 rechthebbende aandelen	8.300.700
2. Dotatie aan de beschikbare reserves	22.000.000
3. Over te dragen winst	9.313.521
	-----

Totaal : **39.614.221**

Het voorgestelde brutodividend stijgt met 11,1% in vergelijking met vorig jaar en vertegenwoordigt een payout van 21,6% van de geconsolideerde winst.

Het zal worden uitgekeerd op maandag 28 juni 2019 tegen afgifte van coupon nr°20.

## 6. Belangrijke gebeurtenissen na de afsluiting van het boekjaar

De Raad van Bestuur is niet op de hoogte van gebeurtenissen, na afsluiting van het boekjaar, die een belangrijke invloed op de jaarrekening kunnen hebben.

## 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 Spadel is in de Eurozone. Enkel de activiteiten van Spadel UK en Devin AD worden genoteerd in vreemde valute, zijnde respectievelijk GBP en BGN. Enkel de activiteiten uitgevoerd in GBP dragen bij aan het wisselkoersrisico gezien de BGN tot nu toe is gekoppeld aan de Euro. Deze activiteiten dragen ten belope van 3% bij tot de omzet van de Groep. Er zijn bovendien minder andere 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. De meeste financiële schulden van de Groep hebben een vast intrestpercentage. In het algemeen zijn het resultaat en de operationele geldmiddelen van de Spadel Groep grotendeels onafhankelijk van marktinterestschommelingen.

47

- 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:
  - de vragen omtrent de milieu-impact van onze producten;
  - het gebreken in of de verontreiniging van een door de Groep verhandeld product;
  - de beschikbaarheid en de volatiliteit van de grondstof- en energieprijzen;
  - de steeds toenemende concentratie in de distributiesector;
  - de stijging van de distributeurs- en eersteprismerken;
  - de evolutie van de taksen op de verschillende soorten van verpakking.

## 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 22 maart 2019.

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

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

- *Intern reglement van de Raad van Bestuur, van de Comités ingericht binnen de schoot van de Raad van Bestuur en van het Uitvoerend Comité (Code 2009, principes 1.1, 5.1 en 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;
- *Lengte van de mandaten van de leden van de Raad van Bestuur (Code 2009, principe 4.6):* De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat de lengte van de mandaten geleidelijk teruggebracht wordt tot vier jaar;
- *Samenstelling van het Auditcomité (Code 2009, principe 5.2/4):* het Auditcomité is samengesteld uit vier niet uitvoerende Bestuurders waarvan twee Onafhankelijke Bestuurders.

#### **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.

### **10.2. De belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen**

#### **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:

- monitoring van het financiële verslaggevingsproces ;
- monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de vennootschap;
- monitoring van de interne audit en van zijn doeltreffendheid;  
monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening van Spadel NV en de geconsolideerde jaarrekening, inclusief opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de Commissaris belast met de controle van de jaarrekeningen.

47

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 Group Finance Director en op functieniveau aan de Voorzitter van het Auditcomité. Hij woont de vergaderingen van het Auditcomité bij en stelt het verslag op.

Het Auditcomité herzielt jaarlijks het interne auditplan. 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 over 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 geconsolideerde resultaat van de Vennootschap alsook van haar dochtervennootschappen opgenomen in de consolidatie;
- Het jaarverslag een getrouw overzicht bevat van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen opgenomen in de consolidatie, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

Er werden procedures opgesteld om te verzekeren dat de investeringen en de aankopen van goederen en diensten gerealiseerd worden in het kader van de budgetten bepaald door de Raad van Bestuur en onder toezicht 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 worden 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

57

die wegen op de onderneming worden beschreven in het jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering.

### 10.2.2. Externe controle

Het mandaat van de commissaris Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door de heer Romuald Bilem, werd verlengd door de gewone algemene vergadering van 9 juni 2016, voor een periode van drie jaar die afloopt op het einde van de gewone algemene vergadering van 2019. Het bedrag van de bezoldiging van de Commissaris wordt gepubliceerd conform artikel 134 van het Wetboek van Vennootschappen in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening en onder rubriek C 6.18.2 van de jaarrekening van de Vennootschap.

### 10.3. Aandeelhouderschap

De Vennootschap heeft in 2018 één kennisgeving ontvangen op grond van artikel 14, alinea 4, van de wet van 2 mei 2007 betreffende de kennisgeving van belangrijke deelnemingen.

De Vennootschap heeft kennisgevingen ontvangen gedagtekend op 30 augustus 2018 die uitgaan van de heer Marc du Bois, Guyan SàRL, Finances & Industries N.V. en de stichting Macdub, conform artikel 74 §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare aanbiedingen. Deze kennisgevingen kunnen geraadpleegd worden op de website van de Groep, [www.spadel.com](http://www.spadel.com), tabblad Investor Relations.

Op basis van de ontvangen kennisgevingen is de aandeelhoudersstructuur van en de uiteindelijke controle over de Vennootschap op 31 december 2018, de volgende:

<b>TOTAAL AANTAL AANDELEN (EENHEID): 4.150.350</b>		
	<b>Maatschappelijke rechten</b>	
	<b>Aantal aandelen</b>	<b>% van het kapitaal</b>
FINANCES & INDUSTRIES N.V. – Brussel	3.861.187	93,03
PUBLIEK	289.163	6,97
<b>TOTAAL</b>	<b>4.150.350</b>	<b>100,00</b>

Guyan Invest SPRL bezit 347.260 aandelen van Finances & Industries N.V. in eigendom, hetzij 86,81% van het kapitaal en van de stemrechten.

7

Het aandeelhouderschap van Guyan Invest SPRL is samengesteld als volgt op 31 december 2018:

- de Stichting Macdub die 110.383 aandelen in eigendom bezit, overeenstemmend met 55,89% van de aandelen die het kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen en dus 55,89% van de stemrechten;
- Gerefis SA, die 87.087 aandelen in eigendom bezit, overeenstemmend met 44,09% van de aandelen die het kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen en dus 44,09 % van de stemrechten
- De twee kinderen van Marc du Bois.

De Raad van Bestuur heeft geen kennis van elementen geïmagineerd bij artikel 34, 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, die van aard zijn een gevolg te hebben in geval van een openbare overnamebieding.

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

Er werd geen enkele transactie op aandelen van de vennootschap bekendgemaakt per 22 maart 2019 in het kader van de door de raad van bestuur bepaalde regels op dat vlak.

#### **10.4. Diversiteitbeleid**

Voor Spadel worden diversiteit en integratie essentieel, in alle aspecten en op alle niveaus van de onderneming. Wat ons algemene personeelsbestand betreft, streven wij naar een gezond genderevenwicht. Van de hele populatie, over alle niveaus van de organisatie heen, is 70% mannelijk en 30% vrouwelijk.

Aangezien water een lokale business is, verschaffen we lokale tewerkstelling in alle landen waar we actief zijn. Waar mogelijk zoeken we ook naar alternatieve manieren van tewerkstelling voor wie te kampen heeft met fysieke moeilijkheden tijdens zijn of haar loopbaan en voor wie anders niet in staat zou zijn zich te handhaven in het reguliere arbeidscircuit.

Voor de samenstelling van het Uitvoerend Management zorgen we ervoor dat alle geografische gebieden waar we actief zijn vertegenwoordigd zijn. We controleren voortdurend of de samenstelling van het Uitvoerend Management voldoet aan de behoeften van de organisatie en de wereld waarin we werken. En dit vanuit alle mogelijke standpunten: bekwaamheid, expertise, algemene vaardigheid, opleiding en beroeps-ervaring. Waar nodig investeren wij ook in opleiding voor onze mensen zodat ze nog beter de uitdagingen kunnen aangaan waarmee we geconfronteerd worden.

Op gendervlak zijn wij tevreden dat wij in ons Uitvoerend Management de komst van een vrouw kunnen aankondigen. Wij zijn en blijven uiteraard volledig gender-neutraal bij de keuze van nieuwe leden. Wanneer de gelegenheid zich voordoet zullen wij niet nalaten om in de toekomst iets aan deze toch nog steeds onevenwichtige situatie te veranderen. De stuwende krachten achter nieuwe

rekruteringen zijn professionalisme, bestuursvaardigheid en culturele geschiktheid. Maar uit het feit dat de verhouding man/vrouw bij het leidinggevend personeel al 48%/52% bedraagt, blijkt duidelijk dat wij over de ambitie en het vermogen beschikken om meer vrouwen in leidinggevende functies te hebben en om dit in de nabije toekomst ook op het hoogste niveau te veranderen. In 2017 bedroeg de verdeling mannen/ vrouwen op management-vlak 60/40.

Wat de samenstelling van de Raad van Bestuur betreft, verwijzen wij naar paragraaf 5.1 hieronder.

## 10.5. De bestuursstructuren en hun werking

De regels m.b.t. de samenstelling, de verantwoordelijkheden en de werking van de Raad van Bestuur en en zijn Comit es worden beschreven in het *Corporate Governance* Charter van Spadel.

### 10.5.1. De Raad van Bestuur

#### Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Spadel telt negen leden op 22 maart 2019. Drie Bestuurders zijn onafhankelijk en beantwoorden aan de onafhankelijkheidscriteria bepaald door artikel 526ter Wetboek Vennootschappen.

Naam	Hoedanigheid	Einde van het mandaat
Baron du Bois	CEO, Voorzitter van het uitvoerend comité	2021
<b>Finances &amp; Industries N.V., met als vaste vertegenwoordiger de heer Axel Miller</b>	Bestuurder	2022
<b>Cofimatra N.V., met als vaste vertegenwoordiger de heer Roland Vaxelaire</b>	Bestuurder	2020
<b>21-22 SAS, met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Anne-Charlotte Amory</b>	Onafhankelijk bestuurder	2020
<b>Baron Vandemoortele</b>	Onafhankelijk bestuurder	2020

7



Naam	Hoedanigheid	Einde van het mandaat
<b>M.O.S.T. B.V.B.A.</b> , met als vaste vertegenwoordiger de heer Frank Meysman	Voorzitter van de raad van bestuur	2020
<b>Familia Numerosa B.V.</b> , met als vaste vertegenwoordiger de heer Roel van Neerbos	Onafhankelijk bestuurder	2021
<b>Barbara du Bois</b>	Bestuurder	2022
<b>UpsilonLab B.V.</b> , met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Corinne Avelines	Onafhankelijk bestuurder	2020

M.O.S.T. B.V.B.A., waarvan de vaste vertegenwoordiger de heer Frank Meysman is, werd op 14 juni 2018 benoemd door de Raad van Bestuur tot Voorzitter van de Raad van Bestuur.

De heer Marc du Bois bekleedt een uitvoerende functie binnen Spadel.

#### Werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur kwam in 2018 zesmaal bijeen. Alle Bestuurders hebben deelgenomen aan de vergaderingen met uitzondering van de heer Roel van Neerbos die niet heeft kunnen deelnemen aan één vergadering.

De Raad boog zich met name 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 geconsolideerde staat ten opzichte van het voorbije kwartaal.

47

De volgende onderwerpen werden eveneens op de dagorde van de kwartaal-vergaderingen van de Raad geplaatst:

- 1<sup>e</sup> trimester: goedkeuring van de jaarrekening en geconsolideerde jaarrekening van Spadel N.V. van het voorbije boekjaar, voorbereiding van de Gewone Algemene Vergadering en van het bericht over de jaarresultaten;
- 2de trimester: diverse onderwerpen afhankelijk van de evolutie van de situatie;
- 3de trimester: goedkeuring van de semester-toestand en van het bericht over de semesterresultaten;
- 4de trimester: goedkeuring van de budgetten en investeringsplannen voor het volgende jaar.

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

Spadel telt twee Comités binnen de Raad van Bestuur.

#### Het Auditcomité

Het Auditcomité bestaat uit vier leden, niet-uitvoerende Bestuurders van wie twee onafhankelijk zijn. De leden zijn Baron Vandemoortele (Voorzitter), M.O.S.T. B.V.B.A. met als vaste vertegenwoordiger de heer Frank Meysman, Cofimatra N.V. met als vaste vertegenwoordiger de heer Roland Vaxelaire en Familia Numerosa B.V. met als vaste vertegenwoordiger Roel van Neerbos.

Gezien zijn opleiding en zijn langdurige professionele ervaring als uitvoerend manager of bestuurder is Baron Vandemoortele bevoegd inzake audit en boekhouding.

Het Auditcomité is in 2018 driemaal samengekomen. Alle leden waren aanwezig.

De Commissaris, de Voorzitter van het Uitvoerend Comité, de Group Finance Director 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.

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 Remuneratiecomité

Het Benoemings- en Remuneratie-comité telt vier leden, allen niet uitvoerende Bestuurders. Drie leden zijn Onafhankelijke Bestuurders. De leden van het Comité zijn M.O.S.T. B.V.B.A., met als vaste vertegenwoordiger de heer Frank Meysman (Voorzitter), Baron Vandemoortele, 21-22 S.A.S. met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Anne-Charlotte Amory en UpsilonLab B.V. met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Corinne Avelines. 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 2018 tweemaal 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 Group HR & Communication Director woonde de vergaderingen bij behalve tijdens de bespreking van punten waarbij hij persoonlijk betrokken was.

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.

#### **10.5.3. 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 of leden van het Uitvoerend Management die niet onder de belangenconflictregering vallen.

#### **10.5.4. 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 Remuneratie-comité (agenda, frequentie en duur van de vergaderingen, samenstelling, 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*, strategische 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.

De Raad van Bestuur heeft in 2017 zijn werking en de werking van zijn comités geëvalueerd.

## 10.6. Het Uitvoerend Management

Spadel heeft geen Directiecomité opgericht zoals bedoeld in artikel 524bis van het Vennootschapswetboek. De Raad van Bestuur heeft geoordeeld dat het niet opportuun is een dergelijk Directiecomité in te richten. Maken vandaag deel uit van het Uitvoerend Management, de Voorzitter van het Uitvoerend Comité – Marc du Bois – en de leden van het Uitvoerend Comité.

De volgende personen hebben deel uitgemaakt van het Uitvoerend Management in 2018:

Marc du Bois	CEO Country Director Benelux & Export a.i. 1
KINGCO N.V. vertegenwoordigd door Dirk Van de Walle	Country Director Benelux & Export <sup>2</sup> Group R&D Director <sup>3</sup>
Frank Lecomte	Country Director UK Head of Digital, Innovation and CSR 4
Thomas Krennbauer	CEO Bulgaria
Valérie Siegler	General Manager France <sup>5</sup>
Amaury Colette	Group Operations Director
Didier De Sorgher	Group Finance Director
Jo Swennen	Group Procurement & Supply Chain Director
Bart Tuyls	Group HR & Communication Director

Dit Comité is 23 keer samengekomen in 2018.

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 actiepunten vertaald.

---

1 Sinds 24 januari 2019

<sup>2</sup> Tot 24 januari 2019

<sup>3</sup> Tot 1 december 2018

<sup>4</sup> Sinds 1 december 2018

<sup>5</sup> Sinds 1 december 2018

47

## 10.7. Verslag over de remuneratie van Bestuurders en van het Uitvoerend Management

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

#### De Bestuurders

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

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 11 juni 2015.

Deze remuneratie is als volgt:

Vergaderingen van de Raad van Bestuur:

Voor de vijf vaste vergaderingen			Per bijkomende vergadering
Remuneratie	Vast	Afhankelijk van de aanwezigheid op de vergadering	
Voorzitter van de Raad van Bestuur	30.000€	30.000€ (hetzij 6.000€ per vergadering)	12.000€
Bestuurders (per bestuurder)	15.000€	15.000€ (hetzij 3.000€ per vergadering)	6.000€

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

	Per vergadering waarop het lid effectief aanwezig is
<b>Voorzitter van het Comité</b>	5.000€
<b>Bestuurder (per bestuurder)</b>	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 CEO 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. Het Benoemings- en Remuneratiecomité stelt aan de Raad van Bestuur de remuneratie voor van het Uitvoerend Management. Het spreekt zich uit op voorstel van de voorzitter van het Uitvoerend Comité 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 vork van -20% tot +20% van de geldende marktreferentie, afhankelijk van het individuele profiel van de functiehouder (ervaring in de functie en prestaties). 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 aan te passen.

### 10.7.2. Remuneratie van de Bestuurders

Naam van de Bestuurder	Remuneratie (euros)
<b>M.O.S.T. B.V.B.A. (Frank Meysman)</b> Voorzitter van de Raad van Bestuur sinds 14 juni 2018 Voorzitter van het Auditcomité tot 21 augustus 2018 / Lid van het Auditcomité sinds 21 augustus 2018 Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité sinds 15 oktober 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vergaderingen van de Raad van Bestuur 48.000</li> <li>• Vergaderingen van het Auditcomité 10.000</li> <li>• Vergaderingen van het Benoemings- en remuneratiecomité 5.000</li> </ul>

47

<b>Naam van de Bestuurder</b>	<b>Remuneratie (euros)</b>	
<b>Thijs Johnny B.V.B.A. (Johnny Thijs)</b> Voorzitter van de Raad van Bestuur tot 14 juni 2018; Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité tot 14 juni 2018	• Vergaderingen van de Raad van Bestuur	24.000
	• Vergaderingen van het Benoemings- en remuneratiecomité	5.000
<b>21-22 SAS (Anne-Charlotte Amory)</b> Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité sinds 15 oktober 2018	• Vergaderingen van de Raad van Bestuur	30.000
	• Vergaderingen van het Benoemings- en remuneratiecomité	2.500
<b>Baron du Bois</b>	• Vergaderingen van de Raad van Bestuur	30.000
<b>Baron Vandemoortele</b> Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité Lid van het Auditcomité tot 21 augustus 2018 / Voorzitter van het AuditComité sinds 21 augustus 2018	• Vergaderingen van de Raad van Bestuur	30.000
	• Vergaderingen van het Benoemings- en remuneratiecomité	5.000
	• Vergaderingen van het Auditcomité	12.500
<b>Finances &amp; Industries N.V. (Axel Miller)</b>	• Vergaderingen van de Raad van Bestuur	30.000
<b>Cofimatra N.V. (Roland Vaxelaire)</b> Lid van het Auditcomité Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité tot 15 oktober 2018	• Vergaderingen van de Raad van Bestuur	30.000
	• Vergaderingen van het Auditcomité	7.500
	• Vergaderingen van het Benoemings- en remuneratiecomité	2.500
<b>Familia Numerosa B.V. (Roel van Neerbos)</b> Lid van het Auditcomité sinds 21 augustus 2018	• Vergaderingen van de Raad van Bestuur	30.000
	• Vergaderingen van het Auditcomité	2.500
<b>Barbara du Bois</b> Bestuurder sinds 14 juni 2018	• Vergaderingen van de Raad van Bestuur	18.000
<b>UpsilonLab B.V. (Corinne Avelines)</b> Bestuurder sinds 11 september 2018 Lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité sinds 15 oktober 2018	• Vergaderingen van de Raad van Bestuur	12.000
	• Vergaderingen van het Benoemings- en remuneratiecomité	2.500
<b>Totaal</b>		<b>337.000</b>

47



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

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

Bestuurder Spa Monopole N.V. (vertegenwoordiger Gerefis NV)	3.200
Bestuurder Bru-Chevron N.V. (vertegenwoordiger Gerefis NV)	2.200

### 10.7.3. 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 2018

De jaarlijkse bezoldiging bestaat uit een vast gedeelte en een variabel gedeelte. Het Uitvoerend Management geniet tevens verschillende voordelen in natura, met name: bedrijfswagen, forfaitaire kosten, mobiele telefonie, internetaansluiting en/of package levens / overlijdens / ziekteverzekering. Alle leden van het Uitvoerend Management genieten niet noodzakelijk alle voormelde voordelen. Met uitzondering van de CEO van Devin, zijn de leden van het Uitvoerend Management aangesloten bij een groepsverzekeringsplan met "vaste bijdrage".

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

De Gewone en Buitengewone Algemene Vergadering van 14 juni 2012 heeft, in artikel 15 van de statuten, een bepaling ingevoerd die de Vennootschap toelaat af te wijken van de bepalingen van artikel 520ter van het Wetboek van Vennootschappen (desgevallend in combinatie met artikel 525, 4de al. Van het Wetboek van Vennootschappen) voor iedere persoon die binnen het toepassingsgebied van deze bepalingen valt.

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 - STI) en – voor wat betreft de leden van het Uitvoerend Comité met uitsluiting van de heer Marc du Bois<sup>6</sup> - - een gedeelte – beschreven in onderstaand punt b) – dat gebaseerd is op vooraf bepaalde en meetbare prestatiecriteria over drie jaar (LTI).

<sup>6</sup> Mijnheer Marc du Bois is op zijn voorstel niet langer toelaatbaar voor het LTI-plan sinds het plan 2011-2013.

- a) De jaarlijkse bonus vertegenwoordigt een totaal jaarlijks brutopotentieel ten opzichte van de basisbezoldiging van:
- 50% voor de Voorzitter van het Uitvoerend Comité;
  - 30% voor de leden van het Uitvoerend Comité. (+ jaarlijkse target bonus van 20.000 € voor de CEO van Devin)
- b) De LTI (long term incentive) vertegenwoordigt een totaal jaarlijks bruto-potentieel ten opzichte van het basissalaris van de leden van het Uitvoerend Comité van 20% (50% voor de CEO van DEVIN).

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

De leden van het Uitvoerend Management, met uitzondering van de CEO van Devin, zijn aangesloten bij een groepsverzekeringsplan.

De huidige leden van het Uitvoerend Management, met uitzondering van de CEO van DEVIN, genieten van een plan met "vaste bijdrage".

#### **10.7.4. 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 100% van de jaarlijkse bonus af van het geconsolideerde bedrijfsresultaat (EBIT) van de Groep Spadel;
- Voor de leden van het Uitvoerend Comité worden de prestatiecriteria hieronder beschreven.

##### I. Criteria

Deel van de bonus verbonden aan het resultaat van de Groep:

- Het geconsolideerde bedrijfsresultaat (EBIT) van de Groep (dat geldt voor 64%).

Deel van de bonus verbonden aan het resultaat van de entiteit

- Het marktaandeel in waarde (16%).

Deel van de bonus verbonden aan het persoonlijke doelstellingenplan, de individuele prestaties (dat geldt voor 20%).

Wat betreft de CEO van DEVIN, wordt voor de berekening van de jaarlijkse bonus (target 30%) uitsluitend rekening gehouden met de EBIT van de entiteit.

47

## 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 de 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:

- Brutomarge per liter (30%);
- Totaal volume van de Groep (30%);
- ROCE (40%).

Voor de CEO van DEVIN zijn de parameters die in aanmerking worden genomen dezelfde, maar uitsluitend op het niveau van DEVIN.

De weging elke criteria 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.

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

De verwezenlijking van de financiële prestatiecriteria 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.

### 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.

Met uitzondering van Bulgarije, worden de bonussen uitbetaald in twee stappen:

- In januari, een brutobedrag gelijk aan 75% van de bonus voor de Voorzitter van het Uitvoerend Comité en van 25% van de jaarlijkse bonus (individueel gedeelte) voor de leden van het Uitvoerend Comité;
- Het saldo van de jaarlijkse bonus en de LTI 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.

Leden van het Uitvoerend Management kunnen ook hun variabele vergoeding ontvangen in de vorm van warrants. In dit geval wordt alles in één keer betaald eind april na de referentieperiode.

De berekening van de bedragen van de variabele remuneratie wordt gevalideerd door het Benoemings- en Remuneratiecomité.

57

### 10.7.5. Remuneratie van de voorzitter van het Uitvoerend Comité in 2017

MARC DU BOIS	BESTANDELEN VAN DE REMUNERATIE	BEDRAG (€)
CEO Spadel Group Voorzitter van het Uitvoerend Comité	Zelfstandig	
Vaste remuneratie	Bruto remuneratie als CEO en uitvoerend bestuurder in de dochterondernemingen <sup>7</sup>	415.000,00
Variabele remuneratie	Effectief bruto jaarbonus met betrekking tot het boekjaar 2017 betaald in 2018 <sup>8</sup>	255.200,00
<b>TOTAAL</b>	Totaal van de vaste en variabele remuneratie	<b>670.200,00</b>
Groepsverzekering	Premie betaald door de vennootschap	75.363,68
Andere voordelen	Voertuig, forfaitaire onkosten, zorgverzekering, mobiele telefoon, jaarlijkse medische controle, Europ-Assistance, Mondiale Assistance	18.226,27

<sup>7</sup> Deze tabel houdt geen rekening met de remuneraties opgenomen in tabel 6.2.

<sup>8</sup> De componenten van de variabele vergoeding en gunningscriteria worden beschreven in paragraaf 6.3. en 6.4. Provisie voor de bruto jaarlijkse bonus voor het boekjaar 2018 en betaalbaar in 2019: € 213.310,00

47

### 10.7.6. Remuneratie van de andere leden van het Uitvoerend Management in 2017

TYPE REMUNERATIE	BESTANDELEN VAN DE REMUNERATIE	GLOBAL BEDRAG (€)
Vaste remuneratie	Bruto globale remuneratie en <i>board fees</i> betaald in 2018 zowel in België als in het buitenland	1.475.783,48
Variabele remuneratie	Effectief bruto jaarbonus met betrekking tot het boekjaar 2017 betaald in 2018 <sup>9</sup>	515.329,90
	LTI 2015-2018: plan gebaseerd op vooraf vastgestelde en objectief meetbare prestatiecriteria over drie jaar betaald in 2017 <sup>10</sup>	308.918,00
<b>TOTAAL</b>	Totaal van de globale bruto remuneratie en bonus	<b>2.300.031,38</b>
Groepsverzekering	Premie betaald door de vennootschap	66.884,06
Andere voordelen	Bedrijfswagen, forfaitaire onkosten, ADSL, GSM, medische controle, zorg- en invaliditeitsverzekering	56.538,40

<sup>9</sup> De componenten van de variabele verloning en de gunningscriteria worden beschreven in paragraaf 6.3. en 6.4. Provisie voor de bruto jaarlijkse bonus voor het boekjaar 2017 en betaalbaar in 2018: 514.887,75

<sup>10</sup> Zie paragraaf 6.3 en 6.4. voor een beschrijving van het LTI-plan. Provisie LTI 2016-2018, betaalbaar in 2019: € 358.255,00

4

#### **10.7.7. Aandelen, stock options of andere rechten op verwerving van aandelen van de vennootschap toebedeeld of vervallen tijdens het boekjaar 2018**

Er is geen systeem van stock options en er werden geen aandelen of andere rechten op aandelen van de vennootschap toebedeeld aan, uitgeoefend door de leden van het Uitvoerend Management of vervallen in 2017.

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

De heer Bart Tuyls heeft een opzeg van vijf maanden of een vervangende opzegvergoeding gelijk aan vijf maanden remuneratie zolang de wettelijke opzegtermijn niet vijf maanden belooft.

De heer Amaury Colette heeft een opzeg van zes maanden of een vervangende opzegvergoeding gelijk aan vijf maanden remuneratie zolang de wettelijke opzeg-termijn niet zes maanden belooft.

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

### **11. Niet-financiële verklaring**

De niet-financiële verklaring staat in een apart rapport bij deze jaarverslag.

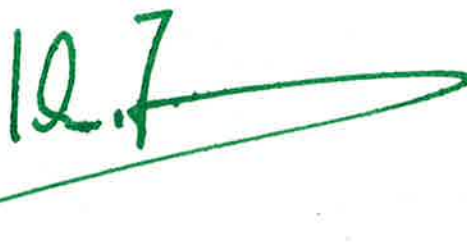
### **12. Toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen**

De Raad van Bestuur heeft toepassing gemaakt van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen. Procesverbalen van de vergadering van 22 maart 2019 zijn gevoegd als bijlage bij huidig jaarverslag.

\* \*  
\*

De Raad van Bestuur dankt alle medewerkers voor de inspanningen die ze hebben geleverd in het boekjaar 2018.

22 maart 2019



De Raad van bestuur

Toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen

Uittreksel van de notulen van de Raad van bestuur van 22 maart 2019:

« - *Remuneration of the CEO*

*Before addressing the remuneration of the CEO, Marc du Bois declares having a direct proprietary interest conflicting with a decision to be taken by the board of directors cf. art. 523 of the Belgian Companies Code, as this decision concerns his remuneration. Marc du Bois does not assist to the deliberation nor to the decision on this point.*

*The Board, with the exception of Marc du Bois, approves the recommendation of the RemCo to increase the base salary of Marc du Bois to 435.750 EUR.»*

Vrije vertaling:

- Vergoeding van de CEO

Alvorens dit punt te behandelen, verklaart Marc du Bois een rechtstreeks strijdig belang van vermogensrechtelijke aard te hebben in de zin van art. 523 van het Wetboek van Vennootschappen met de beslissing van de Raad van Bestuur, aangezien het de bepaling van zijn vergoeding betreft. Marc du Bois neemt niet deel aan de beraadslagingen noch aan de beslissing op dit punt. De Raad van Bestuur, met uitzondering van Marc du Bois, keurt het voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité goed om het jaarlijkse basisloon van Marc du Bois te verhogen tot 435.750 EUR.

47



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

**JAAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK  
VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

**IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)**

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) - Ondernemingsrechtbank van **Brussel, franstalige**

Internetadres<sup>1</sup>: **www.spadel.com**

Ondernemingsnummer **0405.844.436**

DATUM **23/06/2015** 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.

JAAARREKENING **IN EURO** <sup>2</sup>

goedgekeurd door de algemene vergadering van **13/06/2019**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **1/01/2018** tot **31/12/2018**

Vorig boekjaar van **1/01/2017** tot **31/12/2017**

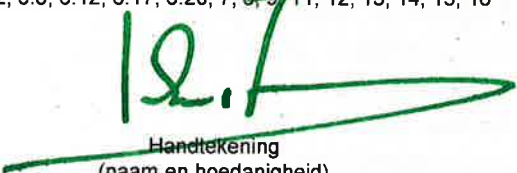
De bedragen van het vorige boekjaar zijn / zijn niet <sup>3</sup> identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: **43**

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd

omdat ze niet dienstig zijn: 6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.4.2, 6.5.2, 6.8, 6.12, 6.17, 6.20, 7, 8, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 16

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

  
Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

**Marc du Bois**  
**Administrateur délégué**

<sup>1</sup> Facultatieve vermelding.

<sup>2</sup> Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

<sup>3</sup> Schrappen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN  
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN  
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE****LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN**

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

**du Bois Marc**

Rue de Tombeek 5, 1331 Rosières, België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 11/06/2015- 10/06/2021

**M.O.S.T. BVBA 0871.856.685**

Drielandenbaan 66, 1785 Merchtem, België

Functie : Voorzitter van de raad van bestuur

Mandaat : 14/06/2018- 9/06/2022

Vertegenwoordigd door :

1. MEYSMAN Frank

Drielandenbaan 66 , 1785 Merchtem, België

**Baron VANDEMOORTELE Jean**

Kasteeldreef 19, 9831 Deurie, België

Functie : Bestuurder

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

**du Bois Barbara**

Rue de Tombeek 5, 1331 Rosières, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 14/06/2018- 9/06/2022

**21-22 SAS 02801108770**

Avenue de Wagram 139, 75017 Paris, Frankrijk

Functie : Bestuurder

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

Vertegenwoordigd door :

1. AMORY Anne-Charlotte

Avenue de Wagram 139 , 75017 Paris, Frankrijk

**COFIMATRA NV 0440.040.597**

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

Functie : Bestuurder

Mandaat : 9/06/2016- 11/06/2020

Vertegenwoordigd door :

1. VAXELAIRE Roland

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

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

**FINANCES & INDUSTRIES NV 0430.083.449**

Rue de Tombeek 5, 1331 Rosières, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 14/06/2018- 9/06/2022

Vertegenwoordigd door :

1. MILLER Axel

Rue Robert Jones 75 , 1180 Ukkel, België

**FAMILIA NUMEROSA BV 852821219B01**

Keizersgracht 612 H, 1017 EP Amsterdam, Nederland

Functie : Bestuurder

Mandaat : 8/06/2017- 10/06/2021

Vertegenwoordigd door :

1. Van Neerbos Roel

Keizersgracht 612 H , 1017 EP Amsterdam, Nederland

**UPSILONLAB BV 857882922B01**

De Grote Wielen 16, 1187 LJ Amstelveen, Nederland

Functie : Bestuurder

Mandaat : 11/09/2018- 11/06/2020

Vertegenwoordigd door :

1. Avelines Corinne

De Grote Wielen 16 , 1187 LJ Amstelveen, Nederland

**ERNST & YOUNG REVISEURS D'ENTREPRISES BCVBA 0446.334.711**

De Kleetlaan 2, 1831 Diegem, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00160

Mandaat : 9/06/2016- 13/06/2019

Vertegenwoordigd door :

1. BILEM Romuald

De Kleetlaan 2 , 1831 Diegem, België

, Lidmaatschapsnummer : A02309

**VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie 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 elke 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)

\* Schrappen wat niet van toepassing is.

\*\* Facultatieve vermelding.

<b>JAARREKENING</b>
---------------------

**BALANS NA WINSTVERDELING**

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA</b>				
<b>OPRICHTINGSKOSTEN</b> .....	6.1	20		
<b>VASTE ACTIVA</b> .....		21/28	<u>129.869.920</u>	<u>130.156.565</u>
<b>Immateriële vaste activa</b> .....	6.2	21	926.365	333.128
<b>Materiële vaste activa</b> .....	6.3	22/27	1.111.549	1.091.431
Terreinen en gebouwen .....		22	235.071	284.605
Installaties, machines en uitrusting .....		23		
Meubilair en rollend materieel .....		24	876.478	806.826
Leasing en soortgelijke rechten .....		25		
Overige materiële vaste activa .....		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen .....		27		
	6.4 /			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	6.5.1	28	127.832.006	128.732.006
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	127.817.539	128.717.539
Deelnemingen .....		280	123.767.539	123.767.539
Vorderingen .....		281	4.050.000	4.950.000
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat .....	6.15	282/3		
Deelnemingen .....		282		
Vorderingen .....		283		
Andere financiële vaste activa .....		284/8	14.467	14.467
Aandelen .....		284	13.014	13.014
Vorderingen en borgtochten in contanten .....		285/8	1.453	1.453

	Toel.	Codes	Boekjaar :	Vorig boekjaar
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b> .....		29/58	<u>144.878.938</u>	<u>134.846.029</u>
<b>Vorderingen op meer dan één jaar</b> .....		29		
Handelsvorderingen .....		290		
Overige vorderingen .....		291		
<b>Vorraden en bestellingen in uitvoering</b> .....		3		
Vorraden .....		30/36		
Grond- en hulpstoffen .....		30/31		
Goederen in bewerking .....		32		
Gereed product .....		33		
Handelsgoederen .....		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop .....		35		
Vooruitbetalingen .....		36		
Bestellingen in uitvoering .....		37		
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b> .....		40/41	83.332.347	68.988.353
Handelsvorderingen .....		40	23.627.220	29.046.614
Overige vorderingen .....		41	59.705.127	39.941.739
<b>Geldbeleggingen</b> .....	6.5.1 / 6.6	50/53	26.579.854	34.824.374
Eigen aandelen .....		50		
Overige beleggingen .....		51/53	26.579.854	34.824.374
<b>Liquide middelen</b> .....		54/58	33.787.642	29.704.447
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	6.6	490/1	1.179.095	1.328.855
<b>TOTAAL DER ACTIVA</b> .....		20/58	274.748.858	265.002.594

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>EIGEN VERMOGEN</b> .....		10/15	<u>165.323.360</u>	<u>141.933.937</u>
<b>Kapitaal</b> .....	6.7.1	10	5.000.000	5.000.000
Geplaatst kapitaal .....		100	5.000.000	5.000.000
Niet-opgevraagd kapitaal <sup>4</sup> .....		101		
<b>Uitgiftepremies</b> .....		11		
<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b> .....		12		
<b>Reserves</b> .....		13	151.009.839	128.262.238
Wettelijke reserve .....		130	500.000	500.000
Onbeschikbare reserves .....		131		
Voor eigen aandelen .....		1310		
Andere .....		1311		
Belastingvrije reserves .....		132	14.428.739	14.542.138
Beschikbare reserves .....		133	136.081.100	113.220.100
<b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....		14	9.313.521	8.671.699
<b>Kapitaalsubsidies</b> .....		15		
<b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief</b> <sup>5</sup> .....		19		
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b> ..		16	<u>257.893</u>	<u>395.806</u>
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b> .....		160/5	257.893	395.806
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen .....		160	257.893	395.806
Fiscale lasten .....		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken .....		162		
Milieuplichtingen .....		163		
Overige risico's en kosten .....	6.8	164/5		
<b>Uitgestelde belastingen</b> .....		168		

<sup>4</sup> Bedrag in mindering te brengen van het geplaatst kapitaal.

<sup>5</sup> Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>SCHULDEN</b> .....		17/49	109.167.605	122.672.851
<b>Schulden op meer dan één jaar</b> .....	6.9	17	38.500.000	52.500.000
Financiële schulden .....		170/4	38.500.000	52.500.000
Achtergestelde leningen .....		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....		172		
Kredietinstellingen .....		173	38.500.000	52.500.000
Overige leningen .....		174		
Handelsschulden .....		175		
Leveranciers .....		1750		
Te betalen wissels .....		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....		176		
Overige schulden .....		178/9		
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b> .....	6.9	42/48	70.168.069	69.625.806
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....		42	14.000.000	14.000.000
Financiële schulden .....		43		
Kredietinstellingen .....		430/8		
Overige leningen .....		439		
Handelsschulden .....		44	27.365.050	25.382.937
Leveranciers .....		440/4	27.365.050	25.382.937
Te betalen wissels .....		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....	6.9	45	2.545.917	3.348.949
Belastingen .....		450/3	486.259	619.449
Bezoldigingen en sociale lasten .....		454/9	2.059.658	2.729.500
Overige schulden .....		47/48	26.257.102	26.893.920
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	6.9	492/3	499.536	547.045
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b> .....		10/49	274.748.858	265.002.594



## RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Bedrijfsopbrengsten</b> .....		70/76A	164.524.359	154.699.411
Omzet .....	6.10	70	163.353.625	153.640.082
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) .....(+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa .....		72		
Andere bedrijfsopbrengsten .....	6.10	74	1.170.734	1.059.329
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....	6.12	76A		
<b>Bedrijfskosten</b> .....		60/66A	151.336.912	142.360.478
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen .....		60	88.247.162	81.710.070
Aankopen .....		600/8	88.247.162	81.710.070
Voorraad: afname (toename) .....(+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen .....		61	53.480.910	49.656.142
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen .....(+)/(-)	6.10	62	8.977.312	9.473.469
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....		630	603.561	1.082.426
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....(+)/(-)		631/4	-2.181	113.315
Vorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....(+)/(-)	6.10	635/8	-137.913	141.269
Andere bedrijfskosten .....	6.10	640/8	168.061	183.787
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten .....		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten .....	6.12	66A		
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b> .....(+)/(-)		9901	13.187.447	12.338.933

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Financiële opbrengsten</b> .....		75/76B	23.110.591	15.283.939
Recurrente financiële opbrengsten .....		75	23.110.591	15.283.939
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....		750	23.047.128	15.149.681
Opbrengsten uit vlottende activa .....		751	42.568	116.476
Andere financiële opbrengsten .....	6.11	752/9	20.895	17.782
Niet-recurrente financiële opbrengsten .....	6.12	76B		
<b>Financiële kosten</b> .....	6.11	65/66B	825.543	1.256.008
Recurrente financiële kosten .....		65	825.543	1.256.008
Kosten van schulden .....		650	619.765	1.127.871
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming) .....(+)/(-)		651	168.851	20.613
Andere financiële kosten .....		652/9	36.927	107.524
Niet-recurrente financiële kosten .....	6.12	66B		
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting</b> .....(+)/(-)		9903	35.472.495	26.366.864
<b>Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen</b> .....		780		
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b> .....		680		
<b>Belastingen op het resultaat</b> .....(+)/(-)	6.13	67/77	3.782.373	4.311.342
Belastingen .....		670/3	3.787.674	4.320.919
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen .....		77	5.301	9.577
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b> .....(+)/(-)		9904	31.690.122	22.055.522
<b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b> .....		789		
<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b> .....		689	747.600	744.000
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b> .....(+)/(-)		9905	30.942.522	21.311.522

**RESULTAATVERWERKING**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Te bestemmen winst (verlies) .....</b> (+)/(-)	9906	39.614.221	28.142.329
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....(+)/(-)	(9905)	30.942.522	21.311.522
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar .....(+)/(-)	14P	8.671.699	6.830.807
<b>Onttrekking aan het eigen vermogen .....</b>	791/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....	791		
aan de reserves .....	792		
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen .....</b>	691/2	22.000.000	12.000.000
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....	691		
aan de wettelijke reserve .....	6920		
aan de overige reserves .....	6921	22.000.000	12.000.000
<b>Over te dragen winst (verlies) .....</b> (+)/(-)	(14)	9.313.521	8.671.699
<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies .....</b>	794		
<b>Uit te keren winst .....</b>	694/7	8.300.700	7.470.630
Vergoeding van het kapitaal .....	694	8.300.700	7.470.630
Bestuurders of zaakvoerders .....	695		
Werknemers .....	696		
Andere rechthebbenden .....	697		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....</b>	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	5.621.018
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8022	785.880	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8032	3.908.341	
Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)	8042		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....</b>	8052	2.498.557	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b>	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	5.287.890
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8072	192.643	
Teruggenomen .....	8082		
Verworven van derden .....	8092		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8102	3.908.340	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8112		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b>	8122	1.572.193	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>	211	926.364	

## STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>TERREINEN EN GEBOUWEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	436.971
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8161		
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8171		
Overboeking van een post naar een andere .....	8181		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8191	436.971	
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8211		
Verworven van derden .....	8221		
Afgeboekt .....	8231		
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8241		
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8251		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	152.366
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8271	49.534	
Teruggenomen .....	8281		
Verworven van derden .....	8291		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8301		
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8311		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8321	201.900	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(22)	235.071	

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

**MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.389.503
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8163	432.542	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8173	107.070	
Overboeking van een post naar een andere .....	8183	(+)/(-)	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8193	2.714.975	
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8253P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8213		
Verworven van derden .....	8223		
Afgeboekt .....	8233		
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8243	(+)/(-)	
<b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8253		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.582.677
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8273	361.384	
Teruggenomen .....	8283		
Verworven van derden .....	8293		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8303	105.564	
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8313	(+)/(-)	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8323	1.838.497	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(24)	876.478	





	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	15.387
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen.....	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8373		
Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)	8383		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....	8393	15.387	
Meerwaarde per einde van het boekjaar .....	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
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
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8473		
Teruggenomen .....	8483		
Verworven van derden .....	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8513		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar.....	8523	2.373	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar.....	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar .....(+)/(-)	8543		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar.....	8553		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>	(284)	<u>13.014</u>	
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>	285/8P	<u>xxxxxxxxxxxxxxxx</u>	<u>1.453</u>
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8583		
Terugbetalingen.....	8593		
Geboekte waardeverminderingen .....	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8613		
Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)	8623		
Overige mutaties .....(+)/(-)	8633		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>	(285/8)	<u>1.453</u>	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR .....</b>	8653		

## INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

## DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

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

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
<b>Spa Monopole NV</b> Rue Auguste Laporte 34 4900 Spa België 0420.834.005	Op naam	60.199	99,99	0,01	31/12/2018	EUR	37.356.689	14.589.875
<b>Spadel Nederland B.V. BO</b> Brieltjenspolder 28D 4921PJ Made Nederland 007271542B01	Op naam	1.000	100,00	0,00	31/12/2018	EUR	8.723.533	7.689.288
<b>Devin EAD BO</b> Vasil Levski Street 6 4800 Devin, region of Smolyan Bulgarije 040428304	op naam	300.000	100,00	0,00	31/12/2018	EUR	19.575.327	8.352.565

**GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>OVERIGE GELDBELEGGINGEN</b>			
<b>Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen ...</b>	51		37.500
Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag .....	8681		37.500
Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag .....	8682		
Edele metalen en kunstwerken .....	8683		
<b>Vastrentende effecten .....</b>	52	9.033.804	9.033.804
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen .....	8684		
<b>Termijnrekeningen bij kredietinstellingen .....</b>	53	17.546.050	25.753.070
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand .....	8686		
meer dan één maand en hoogstens één jaar .....	8687	17.546.050	25.753.070
meer dan één jaar .....	8688		
<b>Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen .....</b>	8689		

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

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

Over te dragen kosten  
Te ontvangen opbrengsten

Boekjaar
1.123.080
56.014

## STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

### STAAT VAN HET KAPITAAL

#### Maatschappelijk kapitaal

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

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

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal  
 Soorten aandelen

Aandelen zonder aanduiding van nominale waarde  
 Aandelen op naam.....  
 Gedematerialiseerde aandelen.....

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	5.000.000	4.150.350
8702	XXXXXXXXXXXXXXXX	3.881.040
8703	XXXXXXXXXXXXXXXX	269.310

#### Niet-gestort kapitaal

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

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

#### Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag .....  
 Aantal aandelen .....

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag .....  
 Aantal aandelen .....

#### Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten

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

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

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

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal .....

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

**Aandelen buiten kapitaal**

Verdeling

Aantal aandelen .....

Daaraan verbonden stemrecht .....

Uitsplitsing van de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf .....

Aantal aandelen gehouden door haar dochters .....

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	



**AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DATUM VAN DE JAARAFSLUITING**

zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, artikel 631 §2 en artikel 632 §2; de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, artikel 14 vierde lid; en het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten, artikel 5.

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de onderneming in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de maatschappelijke zetel, zo het een rechtspersoon betreft) en van het ONDERNEMINGSNUMMER, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft	Aangehouden maatschappelijke rechten			%
	Aard	Aantal stemrechten		
		Verbonden aan effecten	Niet verbonden aan effecten	
<b>FINANCES ET INDUSTRIES NV</b> Rue de Tombeek 5 1331 Rosières België 0430.083.449	Aandelen	3.861.187	0	93,03

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

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden .....	8801	14.000.000
Achtergestelde leningen .....	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8821	
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8831	
Kredietinstellingen .....	8841	14.000.000
Overige leningen .....	8851	
Handelsschulden .....	8861	
Leveranciers .....	8871	
Te betalen wissels .....	8881	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....	8891	
Overige schulden .....	8901	
<b>Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....</b>	<b>(42)</b>	<b>14.000.000</b>

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

Financiële schulden .....	8802	38.500.000
Achtergestelde leningen .....	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8822	
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8832	
Kredietinstellingen .....	8842	38.500.000
Overige leningen .....	8852	
Handelsschulden .....	8862	
Leveranciers .....	8872	
Te betalen wissels .....	8882	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....	8892	
Overige schulden .....	8902	
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .....</b>	<b>8912</b>	<b>38.500.000</b>

**Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar**

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

**GEWAARBORGDE SCHULDEN** (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)**Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden**

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

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

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

**SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN****Belastingen** (post 450/3 en 178/9 van de passiva)

	Codes	Boekjaar
Vervallen belastingschulden .....	9072	
Niet-ervallen belastingschulden .....	9073	9.259
Geraamde belastingschulden .....	450	477.000

**Bezoldigingen en sociale lasten** (post 454/9 en 178/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid .....	9076	
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	2.059.658



**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

Boekjaar	
	283.592
	215.943

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

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Uitsplitsing per geografische markt

**Andere bedrijfsopbrengsten**

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen .....

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

Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten .....

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....

**Personeelskosten**

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen .....

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen .....

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen .....

Andere personeelskosten .....

Ouderdoms- en overlevingspensioenen .....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
740		
9086	87	87
9087	84,9	86,0
9088	140.440	143.256
620	6.715.318	7.040.751
621	1.695.336	1.834.144
622	450.729	460.802
623	115.929	137.772
624		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen</b>			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) ..... (+)/(-)	635	-137.913	141.269
<b>Waardeverminderingen</b>			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt .....	9110		
Teruggenomen .....	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt .....	9112		113.315
Teruggenomen .....	9113	2.181	
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>			
Toevoegingen .....	9115	39.345	187.257
Bestedingen en terugnemingen .....	9116	177.258	45.988
<b>Andere bedrijfskosten</b>			
Bedrijfsbelastingen en -taksen .....	640	126.000	125.912
Andere .....	641/8	42.061	57.875
<b>Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen</b>			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....	9096		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten .....	9097	0,5	0,5
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	9098	959	1.022
Kosten voor de onderneming .....	617	86.221	45.936

## FINANCIËLE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN</b>			
<b>Andere financiële opbrengsten</b>			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125		
Interestsubsidies	9126		
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
Koersverschillen		616	118
Andere		20.279	17.664
<b>RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN</b>			
Afschrijvingen van kosten bij uitgifte van leningen .....	6501		
Geactiveerde interesten .....	6503		
<b>Waardeverminderingen op vlottende activa</b>			
Geboekt .....	6510	168.851	20.613
Teruggenomen .....	6511		
<b>Andere financiële kosten</b>			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen .....	653		
<b>Vorzieningen met financieel karakter</b>			
Toevoegingen .....	6560		
Bestedingen en terugnemingen .....	6561		
<b>Uitsplitsing van de overige financiële kosten</b>			
Koersverschillen		166	1.755
Andere		36.761	105.769

**BELASTINGEN EN TAKSEN****BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**

<b>Belastingen op het resultaat van het boekjaar</b> .....	9134	3.787.674
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen .....	9135	3.100.674
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen .....	9136	
Geraamde belastingssupplementen .....	9137	687.000
<b>Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren</b> .....	9138	
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen .....	9139	
Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd .....	9140	

Codes	Boekjaar
9134	3.787.674
9135	3.100.674
9136	
9137	687.000
9138	
9139	
9140	
	752.403
	-2.181
	-747.600
	-23.039.800
	-350.000

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

Verworpen uitgaven	752.403
Belastbare waardeverminderingen	-2.181
Tax Shelter	-747.600
DBI	-23.039.800
Aftrekbare giften en liberaliteiten	-350.000

Boekjaar

**Involed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar****Bronnen van belastinglatenties**

<b>Actieve latenties</b> .....	9141	
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten .....	9142	
<b>Passieve latenties</b> .....	9144	
Uitsplitsing van de passieve latenties		
Belastingvrije reserves		14.428.738
Gekapitaliseerde belastingvrije reserves		3.201.749

Codes	Boekjaar
9141	
9142	
9144	
	14.428.738
	3.201.749

**BELASTINGEN OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN****In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

Aan de onderneming (aftrekbaar) .....	9145	18.063.118	19.990.099
Door de onderneming .....	9146	12.868.182	13.242.998

**Ingehouden bedragen ten laste van derden als**

Bedrijfsvoorheffing .....	9147	2.169.066	2.626.099
Roerende voorheffing .....	9148	153.178	136.157

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	18.063.118	19.990.099
9146	12.868.182	13.242.998
9147	2.169.066	2.626.099
9148	153.178	136.157

**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN****DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN .....****Waarvan**

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

Spade heeft een contract getekend met CO2 Logic over een klimatologisch project in Rwanda. Het totaal van de verbintenis in immateriële activa voor de periode tussen 2019 en 2028 is

**BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA****TERMIJNVERRICHTINGEN**

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

1.627.500

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

**VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN**

Boekjaar

**BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN**

Boekjaar

**REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN**

**Beknopte beschrijving**

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.

Deze plannen komt te staan in het kader van de wet op de aanvullende uitkeringen in de sociale zekerheid van 28 april 2003, die voorziet in een gegarandeerde rendementen.

Deze opbrengsten zijn vastgesteld tot 31 december 2015 op 3,25% voor de werkgeversbijdragen en 3,75% voor de werknemersbijdragen. Sinds 1 januari 2016 zijn de minimale gewaarborgde rendementen van 1,75% (voor de werkgevers bijdragen en de werknemers bijdragen).

Op 31 december 2018 heeft de Raad van Bestuur het financieringstekort van het plan geëvalueerd volgens de actuariële methode "projected unit credit-methode" (PUC) die door de internationale normen (IAS 19R) voorgeschreven zijn.

Het toont een gebrek aan een netto bedrag van 159.120 EUR op 31 december 2018. Dit bedrag is niet een erkenning als een bepaling in de statutaire jaarrekening zonder boekhoudkundige verplichtingen geweest om dergelijke verbintenissen te erkennen

**Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken**

**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 FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven**

Boekjaar

**AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT**

Boekjaar

**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN****AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN**

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen 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

Boekjaar

**ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)**

Huurverplichting vanaf 31/12/2018 tot en met het einde van de huurovereenkomst (30/09/2023)

2.640.375

Bank huurgarantie op 31 december 2018

136.870



**BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	(280/1)	127.817.539	128.717.539
Deelnemingen .....	(280)	123.767.539	123.767.539
Achtergestelde vorderingen .....	9271		
Andere vorderingen .....	9281	4.050.000	4.950.000
<b>Vorderingen</b> .....	9291	59.139.527	40.198.447
Op meer dan één jaar .....	9301		
Op hoogstens één jaar .....	9311	59.139.527	40.198.447
<b>Geldbeleggingen</b> .....	9321		
Aandelen .....	9331		
Vorderingen .....	9341		
<b>Schulden</b> .....	9351	16.464.573	18.007.169
Op meer dan één jaar .....	9361		
Op hoogstens één jaar .....	9371	16.464.573	18.007.169
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen .....	9381		
Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming .....	9391		
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b> .....	9401		
<b>Financiële resultaten</b>			
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....	9421	23.040.105	15.149.681
Opbrengsten uit vlottende activa .....	9431	32.134	21.394
Andere financiële opbrengsten .....	9441		
Kosten van schulden .....	9461	4.906	7.731
Andere financiële kosten .....	9471		
<b>Realisatie van vaste activa</b>			
Verwezenlijkte meerwaarden .....	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden .....	9491		



**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 .....

Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

Waarborgen toegestaan in hun voordeel .....

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel .....

**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	572.130
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	54.722
95061	14.998
95062	
95063	
95081	
95082	43.647
95083	

Vermeldingen in toepassing van artikel 134 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 heeft alleen maar dochterondernemingen die, gelet op de beoordeling van het geconsolideerd vermogen, de geconsolideerde financiële positie of het geconsolideerd resultaat, individueel en tezamen, slechts van te verwaarlozen betekenis zijn\* (artikel 110 van het Wetboek van vennootschappen)~~

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

**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\*\*

\* Schrappen 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)**

Codes	Boekjaar
9507	102.772
95071	14.998
95072	
95073	
9509	53.914
95091	
95092	43.647
95093	

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

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

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

Andere controleopdrachten .....

Belastingadviesopdrachten .....

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....

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

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

Andere controleopdrachten .....

Belastingadviesopdrachten .....

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....

**Vermeldingen in toepassing van artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen**

## 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. Int het geval dat de door de filiale aangegeven gecumuleerde dividenden de door haar, sinds de aanschaffingsdatum door de vennootschap, gecumuleerde netto winsten overschrijden, worden deze gecumuleerde dividenden in mindering van de betrokken deelneming geboekt.

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

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

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

Waardeverminderingen worden geboekt op de dubieuze vorderingen.

#### 5. Vorderingen op ten hoogste één jaar

De vorderingen zijn geboekt op het actief tegen nominale waarde.

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

De waardeverminderingen worden langs de resultaten in kosten genomen.

#### 6. Geldbeleggingen

De geldbeleggingen worden geboekt en gewaardeerd :

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

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

#### 7. Liquide middelen

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

#### 8. Voorzieningen voor risico's en kosten

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

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

(2) Alle risico's die wegen op de onderneming zijn het voorwerp van provisies welke elk jaar herzien worden volgens de beginsels van

**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.

**SOCIALE BALANS**

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

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

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
<b>Gemiddeld aantal werknemers</b>				
Voltijds .....	1001	75,5	44,2	31,3
Deeltijds .....	1002	12,9	5,1	7,8
Totaal in voltijds equivalenten (VTE) .....	1003	84,9	47,4	37,5
<b>Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>				
Voltijds .....	1011	124.767	74.127	50.640
Deeltijds .....	1012	15.673	6.153	9.520
Totaal .....	1013	140.440	80.280	60.160
<b>Personeelskosten</b>				
Voltijds .....	1021	7.688.996	4.360.058	3.328.938
Deeltijds .....	1022	1.288.315	315.905	972.410
Totaal .....	1023	8.977.312	4.675.964	4.301.348
<b>Bedrag van de voordelen bovenop het loon .....</b>	1033	66.840	30.065	36.775

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE .....	1003	86,0	45,4	40,6
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....	1013	143.256	75.973	67.283
Personeelskosten .....	1023	9.473.469	5.257.660	4.215.809
Bedrag van de voordelen bovenop het loon .....	1033	70.040	31.413	38.627



	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
<b>Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>				
<b>Aantal werknemers</b> .....	105	75	12	83,6
<b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....	110	75	12	83,6
Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....	111			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....	112			
Vervangingsovereenkomst .....	113			
<b>Volgens het geslacht en het studieniveau</b>				
<b>Mannen</b> .....	120	45	5	48,3
lager onderwijs .....	1200	5		5,0
secundair onderwijs .....	1201	16	2	17,4
hoger niet-universitair onderwijs .....	1202	8		8,0
universitair onderwijs .....	1203	16	3	17,9
<b>Vrouwen</b> .....	121	30	7	35,3
lager onderwijs .....	1210			
secundair onderwijs .....	1211	6	3	8,4
hoger niet-universitair onderwijs .....	1212	6	1	6,5
universitair onderwijs .....	1213	18	3	20,4
<b>Volgens de beroepscategorie</b>				
Directiepersoneel .....	130			
Bedienden .....	134	75	12	83,6
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	0,5	
151	959	
152	86.221	

## TABEL VAN HET PERSONEELSVLOEP TIJDENS HET BOEKJAAR

## INGETREDEN

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

## Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....

Vervangingsovereenkomst .....

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	8	2	9,1
210	8	2	9,1
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 bedrijfstoelage .....

Afdanking .....

Andere reden .....

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

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	7	3	9,0
310	7	3	9,0
311			
312			
313			
340			
341			
342	4	2	5,8
343	3	1	3,2
350			

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

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
<b>Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5801	50	5811	34
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5802	520	5812	537
Nettokosten voor de onderneming .....	5803	41.226	5813	46.255
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding .....	58031	27.872	58131	31.272
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen .....	58032	17.888	58132	20.070
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering) .....	58033	4.534	58133	5.087
<b>Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5821	9	5831	12
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5822	72	5832	96
Nettokosten voor de onderneming .....	5823	1.910	5833	2.546
<b>Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5842		5852	
Nettokosten voor de onderneming .....	5843		5853	