



**SPADEL NV**

**Verslag van de commissaris aan de algemene  
vergadering van aandeelhouders over de jaarrekening  
voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020**

**23 april 2021**

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN  
AANDEELHOUDERS VAN SPADEL NV OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR  
AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2020**

---

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Spadel NV (de “Vennootschap”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 13 juni 2019, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 2 opeenvolgende boekjaren.

**Verslag over de jaarrekening**

***Oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2020 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 283.658.276 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 11.231.185.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2020, 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 het oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “*Verantwoordelijkheden van de commissaris 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 de raad van bestuur 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***

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

### **Voorzieningen voor commerciële kortingen en promoties**

#### ***Beschrijving van het kernpunt van de controle***

De door de Vennootschap aan zijn klanten toegekende commerciële kortingen en promoties worden geboekt in mindering van de omzet (jaarlijkse kortingen en coupons) en als diensten en diverse goederen (commerciële samenwerkingen en specifieke promoties). Een belangrijk aantal verkoopscontracten 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 van de directie en vormt deze hierdoor een kernpunt van de controle.

#### ***Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle***

- Wij 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 van de belangrijkste interne controles geëvalueerd.
- Om de kwaliteit te beoordelen van het inschattingsproces van voorzieningen voor commerciële kortingen en promoties ontwikkeld door de directie, hebben wij de motivering voor de correcties welke werden gedaan in het voorgaande boekjaar, onderzocht en besproken.
- Wij hebben de database, waarin onder meer de verkochte hoeveelheden (uitgedrukt in liters en in waarde) per klant opgenomen zijn en welke als basis dient voor de bepaling van de commerciële kortingen en promoties, aangesloten met de omzet in boekhouding per 31 december 2020.

- Voor de belangrijkste contracten alsook voor een steekproef van contracten, hebben wij gecontroleerd dat de contractuele voorwaarden voor de commerciële kortingen en promoties tijdens het boekjaar correct werden toegepast en gebruikt voor de berekening van de geboekte voorzieningen.
- Voor sommige commerciële kortingen en promoties, reeds gecrediteerd bij het uitvoeren van onze controles, hebben wij de effectief toegekende bedragen vergeleken met de opgenomen voorzieningen op jaareinde. Wij hebben de motivering van de vastgestelde verschillen onderzocht en besproken.
- Wij hebben een analytisch nazicht uitgevoerd door vergelijking van de toegestane commerciële kortingen en promoties tijdens het boekjaar in verhouding tot de evolutie van de omzet. Wij hebben eveneens de evolutie van de significante voorzieningen geanalyseerd op het einde van het boekjaar in vergelijking met het vorige boekjaar.
- Wij hebben de significante manuele boekingen getest die betrekking hebben op de omzet en de voorzieningen voor commerciële kortingen en promoties.

### **Waardevermindering van financiële vaste activa ten aanzien van verbonden ondernemingen**

#### *Beschrijving van het kernpunt van de controle*

Per 31 december 2020, bedraagt de rubriek «financiële vaste activa ten aanzien van verbonden ondernemingen» EUR 126.017.539 en vertegenwoordigt bijgevolg een significantief deel van het balanstotaal. Deze deelnemingen en vorderingen zijn onderhevig aan waardeverminderingen in het geval van een verlies of een duurzame waardevermindering en gerechtvaardigd door de financiële situatie, de rentabiliteit of de toekomstperspectieven van het betrokken filiaal. De beoordeling van het duurzame karakter vereist een beoordeling van de directie bij haar keuze van de elementen die in aanmerking genomen moeten worden. Deze elementen kunnen naargelang het geval betrekking hebben op historische elementen (waarde van het eigen vermogen) of toekomstige elementen (model gebaseerd op de toekomstige kasstromen). Wij hebben dit punt als een kernpunt van de audit beschouwd omwille van het belang van de bedragen op balans, het niveau van inschattingen en de technische expertise die vereist is om waardeverminderingstesten uit te voeren.

#### *Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle*

- Wij hebben het ontwerp en de implementatie van de interne controles met betrekking tot het testen van waardeverminderingen op financiële vaste activa geëvalueerd.
- Wij hebben het gebruikte model van de waardeverminderingstest beoordeeld op de correcte toepassing van de formules op de gegevens opgenomen in het model.

- Wij hebben alle belangrijkste hypothesen zoals opgenomen in de waardeverminderingstest beoordeeld. De belangrijkste onderliggende hypothesen zijn de actualisatievoet, de nood aan werkkapitaal, de toekomstige kasstromen en de groeivoet.
- Wij hebben onze interne waarderingspecialisten ingeschakeld om de relevantie van deze hypothesen te vergelijken en te beoordelen aan de hand van vergelijkbare externe gegevens.
- Wij hebben de graad van precisie van de toekomstige kasstromen beoordeeld op basis van de beschikbare historische informatie en we hebben de gebruikte toekomstige kasstromen vergeleken met de businessplannen goedgekeurd door de Raad van Bestuur.
- Wij hebben de notulen van de raad van bestuur van de Vennootschap nagekeken en van de vergaderingen gehouden met de directie en de auditors van de dochterondernemingen teneinde indicatoren voor een mogelijke waardevermindering te identificeren.
- Wij hebben de resultaten van de sensibiliteitsanalyse voorbereid door de directie in beschouwing genomen.
- Wij hebben geconcludeerd over de redelijkheid van de afwezigheid van waardevermindering.

#### ***Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening***

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

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur 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 de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

#### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van 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 deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

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 van 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 de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die 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 de 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 de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, 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. Indien wij concluderen dat er 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 inadequaet zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve 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.

### **Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

#### ***Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur***

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het verslag van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, 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 verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

#### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris***

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, het verslag van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

### ***Aspecten betreffende het jaarverslag***

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens 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, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in een afzonderlijk verslag gevoegd bij het jaarverslag dat deel uitmaakt van de sectie “Maatschappelijk verantwoord ondernemen” van het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening. Dit verslag van niet-financiële informatie bevat de op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste inlichtingen en is in overeenstemming met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op het Global Reporting Initiatives referentiemodel (hierna “GRI”). Overeenkomstig artikel 3:80, §1, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met het in het jaarverslag vermelde GRI referentiemodel.

### ***Vermelding betreffende de sociale balans***

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

### ***Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid***

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is 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 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.



**Andere vermeldingen**

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- Wij hebben de vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap van de beslissing betreffende het belangenconflict zoals beschreven in de bijlage bij de besluiten van de raad van bestuur van 27 maart 2020 beoordeeld. Deze betreffen de jaarlijkse basisvergoeding van de gedelegeerd bestuurder en het in aanmerking komen voor het “Long Term Incentive plan” (plan 2019-2021, betaalbaar in 2022).

Sint-Stevens-Woluwe, 23 april 2021

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door



Griet Helsen  
Bedrijfsrevisor

<b>40</b>				<b>1</b>	<b>EUR</b>	
NAT.	Datum neerlegging	Nr. 0405.844.436	Blz.	E.	D.	VOL-kap 1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK  
VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN 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 het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

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

goedgekeurd door de algemene vergadering van **10/06/2021**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **01/01/2020** tot **31/12/2020**

Vorig boekjaar van **01/01/2019** tot **31/12/2019**

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

Totaal aantal neergelegde bladen: **58**  
omdat ze niet dienstig zijn:

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd

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> Schrapen 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 vennootschap

**du Bois Marc**

Rue de Tombeek 5, 1331 Rosières, België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

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

**Baron VANDEMOORTELE Jean**

Kasteeldreef 19, 9831 Deurle, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 11/06/2020- 13/06/2024

**du Bois Barbara**

Rue de Tombeek 5, 1331 Rosières, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 14/06/2018- 09/06/2022

**M.O.S.T. BV 0871.856.685**

Drielandenbaan 66, 1785 Merchtem, België

Functie : Voorzitter van de raad van bestuur

Mandaat : 11/06/2020- 13/06/2024

Vertegenwoordigd door :

1. MEYSMAN Frank

Drielandenbaan 66 , 1785 Merchtem, België

**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 : 09/06/2016- 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- 09/06/2022

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 : 08/06/2017- 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 Amsterdam, Nederland

Functie : Bestuurder

Mandaat : 11/06/2020- 13/06/2024

Vertegenwoordigd door :

1. AVELINES Corinne

De Grote Wielen 16 , 1187 LJ Amsterdam, Nederland

**PRICEWATERHOUSECOOPERS REVISEURS D'ENTREPRISES CVBA 0429.501.944**

Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00009

Mandaat : 13/06/2019- 09/06/2022

Vertegenwoordigd door :

1. HELSEN Griet

Woluwedal 18 , 1932 Sint-Stevens-Woluwe, België  
, Lidmaatschapsnummer : A01910

**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 vennootschap \*\*,
- 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	Lidmaatschaps- nummer	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>128.519.231</u>	<u>129.232.207</u>
<b>Immateriële vaste activa</b> .....	6.2	21	1.654.221	1.426.692
<b>Materiële vaste activa</b> .....	6.3	22/27	833.004	873.509
Terreinen en gebouwen .....		22	136.005	185.538
Installaties, machines en uitrusting .....		23		
Meubilair en rollend materieel .....		24	696.999	687.971
Leasing en soortgelijke rechten .....		25		
Overige materiële vaste activa .....		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen .....		27		
<b>Financiële vaste activa</b> .....	6.4 / 6.5.1	28	126.032.006	126.932.006
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	126.017.539	126.917.539
Deelnemingen .....		280	123.767.539	123.767.539
Vorderingen .....		281	2.250.000	3.150.000
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>155.139.045</u>	<u>150.135.403</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	80.225.775	93.833.482
Handelsvorderingen .....		40	20.954.864	27.393.997
Overige vorderingen .....		41	59.270.911	66.439.485
<b>Geldbeleggingen</b> .....	6.5.1 / 6.6	50/53	26.487.522	26.582.200
Eigen aandelen .....		50		
Overige beleggingen .....		51/53	26.487.522	26.582.200
<b>Liquide middelen</b> .....		54/58	46.982.473	28.154.136
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	6.6	490/1	1.443.275	1.565.585
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b> .....		20/58	283.658.276	279.367.610

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>EIGEN VERMOGEN</b> .....		10/15	185.674.434	182.743.949
<b>Inbreng</b> .....	6.7.1	10/11	5.000.000	5.000.000
Kapitaal .....		10	5.000.000	5.000.000
Geplaatst kapitaal .....		100	5.000.000	5.000.000
Niet-opgevraagd kapitaal <sup>4</sup> .....		101		
Buiten kapitaal .....		11		
Uitgiftepremies .....		1100/10		
Andere .....		1109/19		
<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b> .....		12		
<b>Reserves</b> .....		13	170.825.418	161.857.118
Onbeschikbare reserves .....		130/1	500.000	500.000
Wettelijke reserve.....		130	500.000	500.000
Statutair onbeschikbare reserves .....		1311		
Inkoop eigen aandelen .....		1312		
Financiële steunverlening .....		1313		
Overige .....		1319		
Belastingvrije reserves .....		132	14.534.367	14.718.018
Beschikbare reserves .....		133	155.791.051	146.639.100
<b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)		14	9.849.016	15.886.831
<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	226.390	272.713
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b> .....		160/5	226.390	272.713
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen .....		160	226.390	272.713
Belastingen .....		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken .....		162		
Milieuverplichtingen .....		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	<u>97.757.452</u>	<u>96.350.948</u>
<b>Schulden op meer dan één jaar</b> .....	6.9	17	10.500.000	24.500.000
Financiële schulden .....		170/4	10.500.000	24.500.000
Achtergestelde leningen .....		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....		172		
Kredietinstellingen .....		173	10.500.000	24.500.000
Overige leningen .....		174		
Handelsschulden .....		175		
Leveranciers .....		1750		
Te betalen wissels .....		1751		
Vooruitbetalingen op bestellingen .....		176		
Overige schulden .....		178/9		
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b> .....	6.9	42/48	86.990.577	71.435.750
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	28.835.939	27.454.499
Leveranciers .....		440/4	28.835.939	27.454.499
Te betalen wissels .....		441		
Vooruitbetalingen op bestellingen .....		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....	6.9	45	4.195.529	3.891.544
Belastingen .....		450/3	1.137.574	1.060.604
Bezoldigingen en sociale lasten .....		454/9	3.057.955	2.830.940
Overige schulden .....		47/48	39.959.109	26.089.707
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	6.9	492/3	266.875	415.198
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b> .....		10/49	283.658.276	279.367.610

**RESULTATENREKENING**

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Bedrijfsopbrengsten</b> .....		70/76A	148.553.392	152.787.275
Omzet .....	6.10	70	146.877.258	151.767.734
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) .....(+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa .....		72		
Andere bedrijfsopbrengsten .....	6.10	74	1.676.134	1.019.541
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....	6.12	76A		
<b>Bedrijfskosten</b> .....		60/66A	143.890.976	140.065.114
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen .....		60	82.236.070	77.495.558
Aankopen .....		600/8	82.236.070	77.495.558
Voorraad: afname (toename) .....(+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen .....		61	50.367.757	51.820.313
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen .....(+)/(-)	6.10	62	10.544.386	9.631.765
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....		630	607.505	596.338
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....(+)/(-)	6.10	631/4	-33.344	93.101
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....(+)/(-)	6.10	635/8	-46.323	14.819
Andere bedrijfskosten .....	6.10	640/8	214.925	163.220
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten .....		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten .....	6.12	66A		250.000
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b> .....(+)/(-)		9901	4.662.416	12.722.161

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Financiële opbrengsten</b> .....		75/76B	8.380.336	17.385.962
Recurrente financiële opbrengsten .....		75	8.380.336	17.385.962
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....		750	8.313.861	17.035.305
Opbrengsten uit vlottende activa .....		751	40.681	335.364
Andere financiële opbrengsten .....	6.11	752/9	25.794	15.293
Niet-recurrente financiële opbrengsten .....	6.12	76B		
<b>Financiële kosten</b> .....	6.11	65/66B	670.835	525.314
Recurrente financiële kosten .....		65	670.835	525.314
Kosten van schulden .....		650	354.868	467.846
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....(+)/(-)		651	281.234	24.692
Andere financiële kosten .....		652/9	34.733	32.776
Niet-recurrente financiële kosten .....	6.12	66B		
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting</b> .....(+)/(-)		9903	12.371.917	29.582.809
<b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b> .....		780		
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b> .....		680		
<b>Belastingen op het resultaat</b> .....	6.13	67/77	1.140.732	3.861.519
Belastingen .....		670/3	1.144.689	3.861.519
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen .....		77	3.957	
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b> .....		9904	11.231.185	25.721.290
<b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b> .....		789		
<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b> .....		689	968.300	847.280
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b> .....		9905	10.262.885	24.874.010

**RESULTAATVERWERKING**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Te bestemmen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)	9906	26.149.716	34.187.531
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....(+)/(-)	(9905)	10.262.885	24.874.010
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar .....(+)/(-)	14P	15.886.831	9.313.521
<b>Onttrekking aan het eigen vermogen</b> .....	791/2		
aan de inbreng .....	791		
aan de reserves .....	792		
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b> .....	691/2	8.000.000	10.000.000
aan de inbreng .....	691		
aan de wettelijke reserve .....	6920		
aan de overige reserves .....	6921	8.000.000	10.000.000
<b>Over te dragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)	(14)	9.849.016	15.886.831
<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b> .....	794		
<b>Uit te keren winst</b> .....	694/7	8.300.700	8.300.700
Vergoeding van de inbreng .....	694	8.300.700	8.300.700
Bestuurders of zaakvoerders .....	695		
Werknemers .....	696		
Andere rechthebbenden .....	697		

**TOELICHTING**

**STAAT VAN DE KOSTEN VAN OPRICHTING, KAPITAALVERHOOGING OF VERHOOGING VAN DE INBRENG, KOSTEN BIJ UITGIFTE VAN LENINGEN EN HERSTRUCTURERINGSKOSTEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	20P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Nieuwe kosten van het boekjaar .....	8002		
Afschrijvingen.....	8003		
Andere .....(+)/(-)	8004		
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b> .....	(20)		
<b>Waarvan</b>			
Kosten van oprichting, kapitaalverhoging of verhoging van de inbreng, kosten bij uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten .....	200/2		
Herstructureringskosten .....	204		

**STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA**

**KOSTEN VAN ONTWIKKELING**

**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar** .....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8051P	XXXXXXXXXXXXXXXX	

**Mutaties tijdens het boekjaar**

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....

8021

Overdrachten en buitengebruikstellingen .....

8031

Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)

8041

**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar** .....

8051

**Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar** .....

8121P

XXXXXXXXXXXXXXXX

**Mutaties tijdens het boekjaar**

Geboekt .....

8071

Teruggenomen.....

8081

Verworven van derden .....

8091

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....

8101

Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)

8111

**Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar** .....

8121

**NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR** .....

81311

**KOSTEN VAN ONDERZOEK DIE WERDEN GEMAAKT TIJDENS EEN BOEKJAAR DAT EEN AANVANG HEEFT GENOMEN VÓÓR 1 JANUARI 2016**

**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar** .....

**Mutaties tijdens het boekjaar**

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....

Overdrachten en buitengebruikstellingen .....

Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)

**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar** .....

**Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar** .....

**Mutaties tijdens het boekjaar**

Geboekt .....

Teruggenomen.....

Verworven van derden .....

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....

Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)

**Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar** .....

**NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR** .....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8055P	XXXXXXXXXXXXXXXX	
8025		
8035		
8045		
8055		
8125P	XXXXXXXXXXXXXXXX	
8075		
8085		
8095		
8105		
8115		
8125		
81312		

**KOSTEN VAN ONDERZOEK DIE WERDEN GEMAAKT TIJDENS EEN BOEKJAAR DAT EEN AANVANG HEEFT GENOMEN NA 31 DECEMBER 2015**

**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar** .....

**Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar** .....

**NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR** .....

Codes	Boekjaar
8056	
8126	
81313	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	3.183.062
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8022	493.115	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8032	219.942	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8042		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8052	3.456.235	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.756.370
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8072	265.586	
Teruggenomen .....	8082		
Verworven van derden .....	8092		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8102	219.942	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8112		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8122	1.802.014	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	211	<u>1.654.221</u>	



	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>GOODWILL</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8053P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8023		
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8033		
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8043		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8053		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8123P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8073		
Teruggenomen .....	8083		
Verworven van derden .....	8093		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8103		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8113		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8123		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	212	_____	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VOORUITBETALINGEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8054P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8024		
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8034		
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8044		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8054		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8124P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8074		
Teruggenomen .....	8084		
Verworven van derden .....	8094		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8104		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8114		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8124		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	213	_____	

## 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		
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8181		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8191	436.971	
<b>Meerwaarden 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>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8251		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	251.433
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8271	49.533	
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	300.966	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(22)	136.005	

	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		
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8182		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8192	17.738	
<b>Meerwaarden 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>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8252		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	17.738
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8272		
Teruggenomen .....	8282		
Verworven van derden .....	8292		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8302		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8312		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8322	17.738	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(23)		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.658.510
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8163	301.414	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8173	661.975	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8183		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8193	2.297.949	
<b>Meerwaarden 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>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8253		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.970.539
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8273	292.386	
Teruggenomen .....	8283		
Verworven van derden .....	8293		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8303	661.975	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8313		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8323	1.600.950	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(24)	<u>696.999</u>	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>LEASING EN SOORTGELIJKE RECHTEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8194P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8164		
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8174		
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8184		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8194		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8254P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8214		
Verworven van derden .....	8224		
Afgeboekt .....	8234		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8244		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8254		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8324P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8274		
Teruggenomen .....	8284		
Verworven van derden .....	8294		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8304		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8314		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8324		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(25)		
<b>WAARVAN</b>			
<b>Terreinen en gebouwen</b> .....	250		
<b>Installaties, machines en uitrusting</b> .....	251		
<b>Meubilair en rollend materieel</b> .....	252		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8195P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8165		
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8175		
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8185		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8195		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8255P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8215		
Verworven van derden .....	8225		
Afgeboekt .....	8235		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8245		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8255		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8325P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8275		
Teruggenomen .....	8285		
Verworven van derden .....	8295		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8305		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8315		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8325		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(26)	_____	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8196P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8166		
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8176		
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8186		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8196		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8256P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8216		
Verworven van derden .....	8226		
Afgeboekt .....	8236		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8246		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8256		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8326P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8276		
Teruggenomen .....	8286		
Verworven van derden .....	8296		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8306		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8316		
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8326		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(27)	_____	



## STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8391P	xxxxxxxxxxxxxxx	123.767.550
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen.....	8361		
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8371		
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8381		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8391	123.767.550	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8451P	xxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8411		
Verworven van derden .....	8421		
Afgeboekt .....	8431		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8441		
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8451		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8521P	xxxxxxxxxxxxxxx	11
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8471		
Teruggenomen .....	8481		
Verworven van derden .....	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8501		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8511		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8521	11	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8551P	xxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....(+)/(-)	8541		
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8551		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(280)	<u>123.767.539</u>	
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	281P	xxxxxxxxxxxxxxx	<u>3.150.000</u>
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8581		
Terugbetalingen.....	8591	900.000	
Geboekte waardeverminderingen .....	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8611		
Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)	8621		
Overige mutaties .....(+)/(-)	8631		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(281)	<u>2.250.000</u>	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> .....	8651		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....	8392P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen.....	8362		
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8372		
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8382		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....	8392		
Meerwaarden per einde van het boekjaar .....	8452P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8412		
Verworven van derden .....	8422		
Afgeboekt .....	8432		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8442		
Meerwaarden per einde van het boekjaar .....	8452		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....	8522P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8472		
Teruggenomen .....	8482		
Verworven van derden .....	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8502		
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8512		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....	8522		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar.....	8552P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar .....(+)/(-)	8542		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar .....	8552		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>	<b>(282)</b>	<b>_____</b>	
<b>ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>	<b>283P</b>	<b>_____</b>	<b>_____</b>
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8582		
Terugbetalingen.....	8592		
Geboekte waardeverminderingen .....	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8612		
Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)	8622		
Overige mutaties .....(+)/(-)	8632		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR.....</b>	<b>(283)</b>	<b>_____</b>	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR .....</b>	<b>8652</b>	<b>_____</b>	

	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		
Overboekingen van een post naar een andere .....	8383		
.....(+)/(-)			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....	8393	15.387	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8413		
Verworven van derden .....	8423		
Afgeboekt .....	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8443		
.....(+)/(-)			
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8453		
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.373
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8473		
Teruggenomen .....	8483		
Verworven van derden .....	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8513		
.....(+)/(-)			
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8523	2.373	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....	8543		
.....(+)/(-)			
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8553		
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(284)	13.014	
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.453
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8583		
Terugbetalingen.....	8593		
Geboekte waardeverminderingen .....	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8613		
Wisselkoersverschillen .....	8623		
.....(+)/(-)			
Overige mutaties .....	8633		
.....(+)/(-)			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(285/8)	1.453	
<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 vennootschap een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de vennootschap maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het kapitaal, van het eigen vermogen of van een soort aandelen van die vennootschap.

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	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				%	(+) of (-) (in eenheden)
<b>Spa Monopole NV</b> Rue Auguste Laporte 34 4900 Spa België 0420.834.005	Op naam	60.199	99,99	0,01	31/12/2019	EUR	28.739.321	3.636.906
<b>Spadel Nederland B.V. BO</b> Brieltjenspolder 28D 4921PJ Made Nederland 007271542B01	Op naam	1.000	100,00	0,00	31/12/2019	EUR	5.697.852	4.975.123
<b>Devin EAD BO</b> Vasil Levski Street 6 4800 Devin, region of Smolyan Bulgarije 040428304	op naam	300.000	100,00	0,00	31/12/2019	EUR	29.321.166	9.751.065

**LIJST VAN ONDERNEMINGEN WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP ONBEPERKT AANSPRAKELIJK IS IN HAAR HOEDANIGHEID VAN ONBEPERKT AANSPRAKELIJK VENNOOT OF LID**

De jaarrekening van elk van de ondernemingen waarvoor de vennootschap onbeperkt aansprakelijk is, wordt bij de voorliggende jaarrekening gevoegd en samen hiermee openbaar gemaakt, tenzij in de tweede kolom de reden wordt vermeld waarom dit niet het geval is; deze vermelding gebeurt door te verwijzen naar de van toepassing zijnde code (A,B, C of D) die onderaan het blad wordt gedefinieerd.

De jaarrekening van de vermelde onderneming:

- A. wordt door deze onderneming openbaar gemaakt door neerlegging bij de Nationale Bank van België;
- B. wordt door deze onderneming daadwerkelijk openbaar gemaakt in een ander lidstaat van de Europese Unie, overeenkomstig artikel 16 van de richtlijn (EU) 2017/1132;
- C. wordt door integrale of evenredige consolidatie opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen inzake de geconsolideerde jaarrekening;
- D. betreft een maatschap.

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, HET ONDERNEMINGSNUMMER	Eventuele code

**GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>OVERIGE GELDBELEGGINGEN</b>			
<b>Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen ...</b>	51		
Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag .....	8681		
Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag .....	8682		
Edele metalen en kunstwerken .....	8683		
<b>Vastrentende effecten .....</b>	52	8.937.111	9.033.804
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen .....	8684		
<b>Termijnrekeningen bij kredietinstellingen .....</b>	53	17.550.411	17.548.396
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand .....	8686		
meer dan één maand en hoogstens één jaar .....	8687	17.550.411	17.548.396
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
1.425.154
18.121

**STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR****STAAT VAN HET KAPITAAL****Kapitaal**

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXXXXXX	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	XXXXXXXXXXXXXX	3.892.040
8703	XXXXXXXXXXXXXX	258.310

**Niet-gestort kapitaal**

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

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

**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	

**BIJKOMENDE TOELICHTING MET BETREKKING TOT DE INBRENG (WAARONDER DE INBRENG IN NIJVERHEID)**

Boekjaar



**AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP OP DATUM VAN JAARAFSLUITING**

zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig artikel 7:225 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, artikel 14, 4de lid van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen of artikel 5 van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten.

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de vennootschap in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de 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

**VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN**

**UITSPLITSING VAN DE POST 164/5 VAN DE PASSIVA INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK  
BEDRAG VOORKOMT.**

Boekjaar

**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	
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	10.500.000
Achtergestelde leningen .....	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8822	
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8832	
Kredietinstellingen .....	8842	10.500.000
Overige leningen .....	8852	
Handelsschulden .....	8862	
Leveranciers .....	8872	
Te betalen wissels .....	8882	
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>10.500.000</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	
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	
Vooruitbetalingen op bestellingen .....	9011	
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten .....	9021	
Overige schulden	9051	
<b>Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden .....</b>	<b>9061</b>	

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

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	
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 vennootschap.....</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-vervallen belastingschulden .....	9073	1.123.710
Geraamde belastingschulden .....	450	13.863
<b>Bezoldigingen en sociale lasten</b> (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	3.057.955

**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	
	142.695
	124.180

**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 vennootschap 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	93	82
9087	88,5	82,1
9088	142.311	132.905
620	7.911.542	7.269.492
621	1.983.794	1.824.447
622	520.459	427.451
623	128.591	110.375
624		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Vorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen</b>			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) ..... (+)/(-)	635	-46.323	14.819
<b>Waardeverminderingen</b>			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt .....	9110		
Teruggenomen .....	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt .....	9112		93.101
Teruggenomen .....	9113	33.344	
<b>Vorzieningen voor risico's en kosten</b>			
Toevoegingen .....	9115	16.725	39.846
Bestedingen en terugnemingen .....	9116	63.048	25.027
<b>Andere bedrijfskosten</b>			
Bedrijfsbelastingen en -taksen .....	640	131.459	130.149
Andere .....	641/8	83.466	33.071
<b>Uitzendkrachten en ter beschikking van de vennootschap gestelde personen</b>			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....	9096		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten .....	9097	0,1	1,3
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	9098	173	2.459
Kosten voor de vennootschap .....	617	8.414	93.852

**FINANCIËLE RESULTATEN****RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN****Andere financiële opbrengsten**

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies

9125

Interestsubsidies

9126

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Gerealiseerde wisselkoersverschillen .....

754

Andere

Koersverschillen

3.657

460

Andere

22.136

14.833

**RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN**

**Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen .....**

6501

**Geactiveerde interesten .....**

6502

**Waardeverminderingen op vlottende activa**

Geboekt .....

6510

281.234

24.692

Teruggenomen .....

6511

**Andere financiële kosten**

Bedrag van het disconto ten laste van de vennootschap bij de verhandeling van vorderingen .....

653

**Vorzieningen met financieel karakter**

Toevoegingen .....

6560

Bestedingen en terugnemingen .....

6561

**Uitsplitsing van de overige financiële kosten**

Gerealiseerde wisselkoersverschillen .....

654

Resultaten uit de omrekening van vreemde valuta .....

655

Andere

Koersverschillen

3.607

906

Andere

31.126

31.870



**OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN</b> .....	76		
<b>Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten</b> .....	(76A)		
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa .....	760		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten .....	7620		
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa .....	7630		
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....	764/8		
<b>Niet-recurrente financiële opbrengsten</b> .....	(76B)		
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa .....	761		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten .....	7621		
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....	7631		
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten .....	769		
<b>NIET-RECURRENTE KOSTEN</b> .....	66		250.000
<b>Niet-recurrente bedrijfskosten</b> .....	(66A)		250.000
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....	660		
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen) .....	6620	(+)/(-)	
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa .....	6630		
Andere niet-recurrente bedrijfskosten .....	664/7		250.000
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten (-)	6690		
<b>Niet-recurrente financiële kosten</b> .....	(66B)		
Waardeverminderingen op financiële vaste activa .....	661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) .....	6621	(+)/(-)	
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....	6631		
Andere niet-recurrente financiële kosten .....	668		
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten .....	6691	(-)	

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

<b>Belastingen op het resultaat van het boekjaar</b> .....	9134	1.130.826
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen .....	9135	1.900.826
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen .....	9136	1.000.000
Geraamde belastingsupplementen .....	9137	230.000
<b>Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren</b> .....	9138	13.863
Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen .....	9139	
Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd .....	9140	13.863

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

Verworpen uitgaven	518.655
Belastbare waardeverminderingen	-33.344
Tax Shelter	-968.300
DBI	-8.310.945

Codes	Boekjaar
9134	1.130.826
9135	1.900.826
9136	1.000.000
9137	230.000
9138	13.863
9139	
9140	13.863
	518.655
	-33.344
	-968.300
	-8.310.945

Boekjaar

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

Actieve latenties .....	9141	
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten .....	9142	
Passieve latenties .....	9144	
Uitsplitsing van de passieve latenties		
Belastingvrije reserves		14.534.368
Gekapitaliseerde belastingvrije reserves		3.201.749

Codes	Boekjaar
9141	
9142	
9144	
	14.534.368
	3.201.749

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

Aan de vennootschap (aftrekbaar) .....	9145	18.286.862	17.935.278
Door de vennootschap .....	9146	12.371.327	12.039.384

**Ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van**

Bedrijfsvoorheffing .....	9147	2.497.053	2.446.957
Roerende voorheffing .....	9148	167.333	170.198

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	18.286.862	17.935.278
9146	12.371.327	12.039.384
9147	2.497.053	2.446.957
9148	167.333	170.198





Boekjaar

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

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

**Beknopte beschrijving**

Een extra-legaal pensioenstelsel is verzekerd aan het bedienendpersoneel. 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 2020 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 226.390 EUR op 31 december 2020. Dit bedrag is niet een erkenning als een bepaling in de statutaire jaarrekening zonder boekhoudkundige verplichtingen geweest om dergelijke verbintenissen te erkennen. Bijgevolg zijn alleen de te verwezenlijken doelplannen als passiva in de balans opgenomen.

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

**PENSIOENEN DIE DOOR DE VENNOOTSCHAP 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**

De beschrijving van de gevolgen van Covid 19 wordt gedetailleerd in het jaarverslag van de Raad van Bestuur

Boekjaar

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

Boekjaar

**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 31/12/2020 tot en met het einde van de huurovereenkomst (30/09/2023)

Bank huurgarantie op 31 december 2020

Boekjaar	
	1.534.324
	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)	126.017.539	126.917.539
Deelnemingen .....	(280)	123.767.539	123.767.539
Achtergestelde vorderingen .....	9271		
Andere vorderingen .....	9281	2.250.000	3.150.000
<b>Vorderingen</b> .....	9291	56.162.978	65.192.681
Op meer dan één jaar .....	9301		
Op hoogstens één jaar .....	9311	56.162.978	65.192.681
<b>Geldbeleggingen</b> .....	9321		
Aandelen .....	9331		
Vorderingen .....	9341		
<b>Schulden</b> .....	9351	32.978.543	15.005.978
Op meer dan één jaar .....	9361		
Op hoogstens één jaar .....	9371	32.978.543	15.005.978
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>			
Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen .....	9381		
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap .....	9391		
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b> .....	9401		
<b>Financiële resultaten</b>			
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....	9421	8.313.861	17.035.305
Opbrengsten uit vlottende activa .....	9431	622	24.407
Andere financiële opbrengsten .....	9441		
Kosten van schulden .....	9461	37.082	2.040
Andere financiële kosten .....	9471		
<b>Realisatie van vaste activa</b>			
Verwezenlijkte meerwaarden .....	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden .....	9491		

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	9253		
Deelnemingen .....	9263		
Achtergestelde vorderingen .....	9273		
Andere vorderingen .....	9283		
<b>Vorderingen</b> .....	9293		
Op meer dan één jaar .....	9303		
Op hoogstens één jaar .....	9313		
<b>Schulden</b> .....	9353		
Op meer dan één jaar .....	9363		
Op hoogstens één jaar .....	9373		
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>			
Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen .....	9383		
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap .....	9393		
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b> .....	9403		
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	9252		
Deelnemingen .....	9262		
Achtergestelde vorderingen .....	9272		
Andere vorderingen .....	9282		
<b>Vorderingen</b> .....	9292		
Op meer dan één jaar .....	9302		
Op hoogstens één jaar .....	9312		
<b>Schulden</b> .....	9352		
Op meer dan één jaar .....	9362		
Op hoogstens één jaar .....	9372		

Boekjaar

**TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN**

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

Nihil



**FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**

Codes	Boekjaar
<b>BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE VENNOOTSCHAP RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN</b>	
Uitstaande vorderingen op deze personen .....	9500
Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien	
Waarborgen toegestaan in hun voordeel .....	9501
Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel .....	9502
<b>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</b>	
Aan bestuurders en zaakvoerders .....	9503 588.354
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders .....	9504

Codes	Boekjaar
<b>DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)</b>	
Bezoldiging van de commissaris(sen) .....	9505 71.050
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)</b>	
Andere controleopdrachten .....	95061 24.090
Belastingadviesopdrachten .....	95062
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....	95063
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)</b>	
Andere controleopdrachten .....	95081
Belastingadviesopdrachten .....	95082
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....	95083

Vermeldingen in toepassing van artikel 3:64, §2 en §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

## AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

VOOR IEDERE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

Categorie afgeleide financiële instrumenten	Ingedekt risico	Speculatie/dekking	Omvang	Boekjaar		Vorig boekjaar	
				Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde

### FINANCIËLE VASTE ACTIVA GEBOEKT TEGEN EEN HOGER BEDRAG DAN HUN REËLE WAARDE

Bedrag van de afzonderlijke activa of van passende groepen ervan

Redenen waarom de boekwaarde niet is verminderd

Elementen die toelaten te veronderstellen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd

Boekwaarde	Reële waarde

**VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING****INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE VENNOOTSCHAP DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

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

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

~~-De vennootschap en haar dochtervennootschappen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 1:26 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vermelde criteria\*~~

~~-De vennootschap heeft alleen maar dochtervennootschappen 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 3:23 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen)~~

~~-De vennootschap is zelf dochtervennootschap van een moedervennootschap die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt\*~~

**INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE VENNOOTSCHAP INDIEN ZIJ DOCHTERVENNOOTSCHAP OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERVENNOOTSCHAP IS**

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een vennootschap naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moedervennootschap(pen) en de aanduiding of deze moedervennootschap(pen) 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 moedervennootschap stelt een geconsolideerde jaarrekening op en maakt deze openbaar en dit voor het grootste geheel.**

Indien de moedervennootschap(pen) (een) vennootschap(pen) 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 vennootschap op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van vennootschappen waarvan de vennootschap als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

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

Codes	Boekjaar
9507	120.800
95071	24.090
95072	
95073	
9509	31.500
95091	
95092	5.090
95093	

Vermeldingen in toepassing van artikel 3:65, §4 en §5 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

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 3:64, §2 en §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

## 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.

**ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN**

**SOCIALE BALANS**

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

**STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN****WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP 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	84,1	48,8	35,3
Deeltijds .....	1002	7,3	3,8	3,5
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE).....	1003	88,5	51,1	37,4
<b>Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>				
Voltijds .....	1011	135.884	78.850	57.034
Deeltijds .....	1012	6.427	2.527	3.900
Totaal .....	1013	142.311	81.377	60.934
<b>Personeelskosten</b>				
Voltijds .....	1021	10.020.318	6.103.629	3.916.688
Deeltijds .....	1022	524.069	230.063	294.006
Totaal .....	1023	10.544.386	6.333.692	4.210.694
<b>Bedrag van de voordelen bovenop het loon .....</b>	1033	70.510	33.686	36.823

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE .....	1003	82,1	46,8	35,3
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....	1013	132.905	77.946	54.959
Personeelskosten .....	1023	9.631.765	5.084.410	4.547.355
Bedrag van de voordelen bovenop het loon .....	1033	64.380	32.746	31.634



**WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN  
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)**

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
<b>Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>				
<b>Aantal werknemers</b> .....	105	88	5	91,3
<b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....	110	88	5	91,3
Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....	111			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....	112			
Vervangingsovereenkomst .....	113			
<b>Volgens het geslacht en het studieniveau</b>				
Mannen .....	120	50	3	51,7
lager onderwijs .....	1200	4		4,0
secundair onderwijs .....	1201	21	2	22,4
hoger niet-universitair onderwijs .....	1202	6		6,0
universitair onderwijs .....	1203	19	1	19,3
Vrouwen .....	121	38	2	39,6
lager onderwijs .....	1210			
secundair onderwijs .....	1211	15	2	16,6
hoger niet-universitair onderwijs .....	1212	3		3,0
universitair onderwijs .....	1213	20		20,0
<b>Volgens de beroepscategorie</b>				
Directiepersoneel .....	130			
Bedienden .....	134	88	5	91,3
Arbeiders .....	132			
Andere .....	133			

**UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKING VAN DE VENNOOTSCHAP GESTELDE PERSONEN**

Tijdens het boekjaar	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de vennootschap gestelde personen
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen .....	150	0,1	
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	151	173	
Kosten voor de vennootschap .....	152	8.414	

## TABEL VAN HET PERSONEELSVERLOOP TIJDENS HET BOEKJAAR

## INGETREDEN

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
<b>Aantal werknemers waarvoor de vennootschap tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister</b> .....	205	19		19,0
<b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....	210	19		19,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....	211			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....	212			
Vervangingsovereenkomst .....	213			

## UITGETREDEN

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
<b>Aantal werknemers met een DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam</b> .....	305	5	3	6,8
<b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....	310	5	3	6,8
Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....	311			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....	312			
Vervangingsovereenkomst .....	313			
<b>Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst</b>				
Pensioen .....	340			
Werkloosheid met bedrijfstoeslag .....	341			
Afdanking .....	342	4	2	5,0
Andere reden .....	343	1	1	1,8
Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de vennootschap .....	350			

## INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN 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	30	5811	30
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5802	417	5812	474
Nettokosten voor de vennootschap .....	5803	68.493	5813	76.302
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding .....	58031	49.524	58131	61.860
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen .....	58032	19.343	58132	14.816
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering).. .....	58033	374	58133	374
<b>Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5821	27	5831	33
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5822	125	5832	151
Nettokosten voor de vennootschap .....	5823	8.094	5833	9.477
<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 vennootschap .....	5843		5853	

# SPADEL SA

## JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 10 JUNI 2021

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. OVERZICHT VAN DE ONTWIKKELING EN DE RESULTATEN VAN DE BEDRIJFSACTIVITEIT EN VAN DE POSITIE VAN DE ONDERNEMING, ALSMEDE EEN BESCHRIJVING VAN DE VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN WAARMEE ZIJ GECONFRONTEERD WORDT.**

#### **1.1. Toelichting bij de resultaten van 2020**

##### **Omzet**

De omzet van Spadel NV bedroeg 146,9 miljoen euro eind 2020 tegenover 151,8 miljoen euro in 2019, dit is een daling van 3,2 %.

Die daling is voornamelijk te wijten aan de daling van volumes voor buitenshuisconsumptie, voornamelijk in cafés, restaurants en andere publieke plaatsen, als gevolg van de lockdown-maatregelen. De daling van de buitenshuisconsumptie werd deels gecompenseerd door de aanhoudende verkoop in de retailsector.

De gevolgen van die algemene daling werd benadrukt door een gedragsverandering bij de consumenten, die eerder kozen voor de aankoop van grote formaten, ten nadele van kleine formaten met een hogere toegevoegde waarde.

##### **Bedrijfsresultaat**

Het bedrijfsresultaat bedraagt 4,7 miljoen euro, in mindering met 63,4 % ten opzichte van 2019 dat afsloot op een resultaat van 12,7 miljoen euro.

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

##### Ongunstige elementen

- De daling van de omzet met betrekking tot de verkochte volumes en een ongunstige productmix door de invloed van de pandemie en de lockdown-maatregelen.
- De stijging van de leveringskosten van goederen aan de vennootschappen van de groep, overeenkomstig het beleid voor de verrekenprijzen en de fiscale normen
- De stijging van de loonkosten
- De stijging van de kosten voor de huur van informaticatoepassingen ondergebracht in de cloud

### Gunstige elementen

- De daling van de reclame- en promotie-uitgaven
- De daling van de Fost+ bijdrage, verbonden aan de daling van de volumes
- De daling van de algemene kosten als gevolg van het besparingsplan dat aan het begin van het jaar in werking trad
- De daling van de energiekosten

### **Financiële resultaten**

De financiële opbrengsten bedroegen 8,4 miljoen euro, tegenover 17,4 miljoen euro in 2019. De daling is voornamelijk het gevolg van de verlaagde dividenden van Spa Monopole (van 9,0 naar 3,3 miljoen euro) en Spadel Nederland (van 8,0 naar 4,9 miljoen euro).

Het Bulgaarse filiaal Devin AD heeft in 2020 geen dividend betaald, met het oog op het financieren uit eigen middelen door dat filiaal van de aanzienlijke investeringen in verband met de installatie van nieuwe productielijnen teneinde de capaciteit te verhogen en tegemoet te komen aan de stijgende verkoop.

De financiële lasten bedragen 0,7 miljoen euro, wat een lichte stijging is ten aanzien van vorig jaar (0,5 miljoen euro).

### **Nettoresultaat**

Het te bestemmen nettoresultaat van het boekjaar 2020 bedraagt 10.262.885 EUR in vergelijking met 24.874.010 EUR in 2019.

### **1.2. Investeringsen**

De investeringen in materiële en immateriële vaste activa gerealiseerd in 2020 bedragen 1,3 miljoen euro. Het betreft voornamelijk de aankoop van licenties en computerhardware.

### **1.3. Winstverdeling**

De Raad van Bestuur stelt aan de Gewone Algemene Vergadering van 10 juni 2021 voor om de te bestemmen winst als volgt vast te stellen (in euro):

Nettowinst van het boekjaar	10.262.885
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	15.886.831
	-----
Te bestemmen winst	<b>26.149.716</b>

Wij stellen de 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	8.000.000
3. Over te dragen winst	9.849.016
	-----
Totaal :	26.149.716

Het voorgestelde brutodividend is stabiel in vergelijking met vorig jaar en vertegenwoordigt een payout van 30,4% van de geconsolideerde winst.

Het zal worden uitgekeerd op maandag 25 juni 2021 tegen afgifte van coupon nr°22.

#### 1.4. 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 Devin AD worden genoteerd in vreemde valute (BGN). BGN is echter tot nu toe is gekoppeld aan de Euro. 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.
- 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 kijkt op regelmatige basis haar blootstelling aan klachten en geschillen die in de normale loop van haar activiteiten kunnen ontstaan en maakt hiervoor de nodige voorzieningen.

- Risico's verbonden aan de gang van zaken: de belangrijkste risico's en onzekerheden die op de gang van zaken van de onderneming wegen, zijn:
  - o De gevolgen op korte en middellange termijn van de pandemie en lockdown-maatregelen;
  - o de vragen omtrent de milieu-impact van onze producten;
  - o het gebreken in of de verontreiniging van een door de Groep verhandeld product;
  - o de beschikbaarheid en de volatiliteit van de grondstof- en energieprijzen;
  - o de steeds toenemende concentratie in de distributiesector;
  - o de stijging van de distributeurs- en eersteprijzmerken;
  - o de evolutie van de taksen op de verschillende soorten van verpakking.

## 2. INNOVATIE

De voornaamste gecommmercialiseerde innovaties voor het jaar 2020 zijn:

Merk	Beschrijving
Spa Duo	Lancering van een nieuwe smaak in het assortiment niet-bruisende frisdranken Spa Duo: 'Strawberry Watermelon' in petformaat 50 cl en 1l
Spa Touch Still	Lancering van een nieuwe smaak in het assortiment gearomatiseerd bruisend water 'Touch': 'Strawberry Mint' in petformaat 50 cl en 1l
Spa Touch Sparkling	Lancering van een nieuwe smaak in het assortiment gearomatiseerd bruisend water 'Touch' 'Pineapple Ginger' in petformaat 50 cl en 1 l

## 3. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA DE AFSLUITING VAN HET BOEKJAAR

Afgezien van de voortzetting van de COVID 19-pandemie en de economische gevolgen voor onze activiteit in verband met lockdown-maatregelen, is de Raad van Bestuur niet op de hoogte van belangrijke gebeurtenissen die zich na het einde van het boekjaar hebben voorgedaan en invloed van betekenis hebben op de jaarrekening.

## 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. BESTAAN VAN EEN BIJKANTOOR

De Vennootschap heeft geen bijkantoren in België of in het buitenland.

## **6. ANDERE INFORMATIE OVEREENKOMST HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN.**

Artikel 7 :96 § 1 van het WVV : In de loop van het boekjaar 2020, heeft geen enkele beslissing of verrichting die tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur behoort, aanleiding gegeven tot een belangenconflict van vermogensrechtelijke aard tussen de Vennootschap en haar bestuurders.

Artikel 7 :97 van het WVV : In de loop van het boekjaar 2020, zijn er geen transacties of beslissingen geweest die onder deze bepalingen inzake belangenconflicten vielen in verband met hun betrekkingen met bepaalde verbonden entiteiten.

Artikel 7 :203 van het WVV : Aangezien de Vennootschap geen toegestane kapitaal heeft, is deze bepaling betreffende het gebruik van het toegestane kapitaal niet van toepassing.

Artikel 7 :220 van het WVV : Aangezien de Vennootschap niet gemachtigd is eigen aandelen in te kopen, vonden er in het boekjaar 2020 geen inkooptransacties van aandelen plaats.

Artikel 7 :226 van het WVV : De Vennootschap heeft haar eigen aandelen niet in pand gegeven.

## **7. 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 1.4 toegelicht.

## **8. ONAFHANKELIJKHEID EN BEKWAAMHEID OP VLAK VAN BOEKHOUDING EN AUDIT VAN MINSTENS ÉÉN LID VAN HET AUDITCOMITÉ**

De voorzitter van het Auditcomité bezat tijdens het boekjaar 2020 de nodige bekwaamheid op vlak van boekhouding en auditing.

## **9. CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING**

### **A. CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING**

#### ***1. CORPORATE GOVERNANCE CHARTER***

Het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen werd door het federaal parlement goedgekeurd op 23 maart 2019 (het "**WVV**"). Zijn dwingende bepalingen zijn in werking getreden op 1 januari 2020. De Belgische Corporate Governance Code, die nauw verbonden is met het WVV, werd na die goedkeuring bij koninklijk besluit goedgekeurd op 12 mei 2019 (de "**Code 2020**"). De Code 2020 is verplicht van toepassing op de boekjaren van genoteerde vennootschappen die starten op 1 januari 2020.

Deze verklaring inzake deugdelijk bestuur volgt dus de bepalingen van het WVV en de Code 2020, ook al heeft de Vennootschap haar statuten en haar corporate governance charter in 2020 nog niet aangepast aan de bepalingen van het WVV en de Code 2020.

Het Corporate Governance Charter van Spadel, dat haar regels inzake bestuur vastlegt, werd oorspronkelijk goedgekeurd door de Raad van Bestuur op zijn vergadering van 30 maart 2006.



Dit Charter werd meermaals herzien om de wijzigingen of aanpassingen sindsdien weer te geven. Een nieuwe versie van het Corporate Governance Charter van Spadel, waarin wel rekening wordt gehouden met de Code 2020, werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 26 maart 2021. Tot slot zal Spadel aan de Buitengewone Algemene Vergadering van 10 juni 2021 voorstellen haar statuten te wijzigen zodat deze in overeenstemming zijn met de bepalingen van het WVV.

De Code 2020 volgt het beginsel *comply or explain* (naleven of motiveren). Dit betekent dat elke afwijking op de aanbevelingen moet worden gerechtvaardigd. Op datum van dit verslag volgt Spadel de bepalingen van de Code 2020, met uitzondering van enkele beginselen die worden gemotiveerd in de hiernavolgende secties of in het remuneratieverslag.

De denkoefening die Spadel voert met betrekking tot haar bestuur verandert voortdurend en de Vennootschap acht het van groot belang een duidelijk standpunt ter zake in te nemen. De regels inzake bestuur van Spadel dienen immers rekening te houden met de nauwe banden die zij van plan is te onderhouden met haar referentieaandeelhouder en haar omvang, waarbij haar autonomie toch gevrijwaard blijft.

Het Corporate Governance Charter beschrijft de krachtlijnen inzake deugdelijk bestuur van Spadel. Het Charter kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap ([www.spadel.com](http://www.spadel.com)). Dit Charter wordt aangevuld met de volgende documenten die er integraal deel van uitmaken

- het huishoudelijk reglement van de Raad van Bestuur;
- het huishoudelijk reglement van het Auditcomité;
- het huishoudelijk reglement van het Benoemings- en Remuneratiecomité;
- het huishoudelijk reglement van het Uitvoerend Comité;
- de Dealing Code;
- de Gedragscode; en
- het Remuneratiebeleid.

## **2. BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE SYSTEMEN VOOR INTERNE CONTROLE EN RISICOBEBEER**

### **2.1. Interne controle**

De Raad van Bestuur ziet toe op de uitvoering van het kader van interne controle en risicobeheer.

Het Auditcomité is onder meer belast met volgende taken:

- de Raad van Bestuur in kennis stellen van het resultaat van de wettelijke controle van de jaarrekening en van de geconsolideerde jaarrekening en toelichten op welke wijze de wettelijke controle van de jaarrekening en van de geconsolideerde jaarrekening heeft bijgedragen tot de integriteit van de financiële verslaglegging en welke rol het Auditcomité in dat proces heeft gespeeld;
- monitoring van het financiële verslaggevingsproces en aanbevelingen of voorstellen doen om de integriteit van het proces te waarborgen;
- monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de Vennootschap alsook, als er een interne audit bestaat, monitoring van de interne audit en van zijn doeltreffendheid;

- monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, inclusief opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de Commissaris;
- beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de Commissaris, waarbij met name wordt nagegaan of de verlening van bijkomende diensten aan de Vennootschap passend is;
- aanbeveling aan de Raad van Bestuur van de Vennootschap voor de benoeming van de Commissaris.

Het Auditcomité gaat overigens na in welke mate het Uitvoerend Comité tegemoetkomt aan de bevindingen van de interne auditfunctie en de aanbevelingen die de externe auditor in zijn 'management letter' doet. In aanvulling hierop beoordeelt het Auditcomité de specifieke regelingen om bezorgdheden te uiten – in vertrouwen – over mogelijke onregelmatigheden inzake financiële verslaggeving of andere zaken. Het Auditcomité treft regelingen volgens dewelke personeelsleden de Voorzitter van het Auditcomité rechtstreeks kunnen inlichten via de Interne Auditor. Indien nodig geacht, worden regelingen getroffen voor een proportioneel en onafhankelijk onderzoek naar dergelijke zaken en voor passende vervolgstappen.

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 interne controlesysteem, alsook voor de formulering van aanbevelingen ter verbetering van het systeem. De Interne Auditor rapporteert op hiërarchisch niveau aan de Chief Financial Officer ("**CFO**") en op functieniveau aan de Voorzitter van het Auditcomité. Hij woont de vergaderingen van het Auditcomité bij en stelt het verslag op.

Het Auditcomité herziet jaarlijks het plan van interne audit. Sinds 2012 gebeurt deze herziening op basis van een risicocartografie, die werd goedgekeurd door het Auditcomité op zijn vergadering van 15 november 2011. Een volledige herziening van deze cartografie werd ter goedkeuring voorgelegd aan het Auditcomité van 24 augustus 2020. De Interne Auditor brengt eveneens regelmatig verslag uit aan het Auditcomité over de risico's die een impact kunnen hebben op het resultaat. Het Auditcomité brengt, na iedere vergadering, verslag uit van zijn werkzaamheden aan de Raad van Bestuur. Een synthese van het verslag wordt aan de leden van de Raad van Bestuur overgemaakt.

De risicocartografie die het Auditcomité goedkeurde, identificeert de belangrijkste risico's. De CEO heeft een Risicobeheerscomité opgericht dat ervoor moet zorgen dat de voornaamste risico's geïdentificeerd worden, een verantwoordelijke per risico wordt aangeduid, de gepaste maatregelen worden genomen en dat er een "risk awareness" binnen de Groep ontstaat. Na de volledige herziening van de hierboven vermelde risicocartografie heeft het Risicobeheerscomité elke manager in kennis gesteld van de risico's waarvoor hij verantwoordelijk is. De voornaamste risico's en onzekerheden die wegen op de activiteiten van de onderneming worden beschreven in het verslag van de Raad van Bestuur aan de algemene vergadering.

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

- de financiële informatie, opgesteld in overeenstemming met de Belgische boekhoudkundige normen wat betreft Spadel S.A. en de International Financial Reporting Standards (IFRS) op geconsolideerd niveau, binnen de wettelijke termijnen gepubliceerd wordt en een getrouw beeld weergeeft van het vermogen, de financiële toestand en het geconsolideerde resultaat van de Vennootschap alsook van haar dochtervennootschappen opgenomen in de consolidatie;

- het jaarverslag een getrouwe uiteenzetting omvat over de evolutie van de zaken en over de situatie van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen opgenomen in de consolidatie, en dat de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden, beschreven worden.

Er werden procedures opgesteld om ervoor te zorgen dat de investeringen en de aankoop van goederen en diensten geschieden binnen het kader van de budgetten bepaald door de Raad van Bestuur en onder toezicht van het Uitvoerend Comité. Er is een systeem aanwezig voor controle op de facturen met betrekking tot die verrichtingen.

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

## **2.2. Externe controle**

De Commissaris van de Vennootschap is PwC Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door mevrouw Griet Helsen. PwC werd benoemd door de Gewone Algemene Vergadering van 13 juni 2019, voor een periode van drie jaar die afloopt na de Gewone Algemene Vergadering van 2022. Het bedrag van de bezoldiging van de Commissaris wordt gepubliceerd conform artikel 3:65 van het WVV in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening en onder rubriek C 6.18.2 van de jaarrekening van de Vennootschap.

## **3. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**

Aandeelhouders hebben vrij toegang tot het gedeelte "Investor Relations" op de website van de Vennootschap ([www.spadel.com](http://www.spadel.com)) waar zij beschikken over alle nuttige informatie om met kennis van zaken te handelen. Zij kunnen er tevens alle nodige documenten downloaden om aan de stemming deel te nemen bij de Algemene Vergaderingen van de Vennootschap. Alle aandeelhouders van Spadel genieten een gelijke behandeling en Spadel respecteert hun rechten.

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt 5.000.000 EUR op 31 december 2020 en wordt vertegenwoordigd door 4.150.350 volgestorte gewone aandelen. Elk aandeel geeft recht op één stem tijdens de Algemene Vergadering. Er bestaan geen bevoorrechte aandelen. De aandelen zijn op naam of gedematerialiseerd, vrij verhandelbaar en toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.

Overeenkomstig de voorwaarden, termijnen en bepalingen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, moet elke natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap verwerft of overdraagt zowel de Vennootschap als de FSMA kennis geven van het aantal en van het percentage van de stemrechten dat hij bezit sinds deze verwerving/overdracht, wanneer de stemrechten verbonden aan de stemrechtverlenende effecten die hij houdt de wettelijke drempel van 5% overschrijden of onderschrijven. De Vennootschap gaat evenwel aan de Buitengewone Algemene Vergadering van 10 juni 2021 voorstellen ook een statutaire drempel van 1% en 3% in te voeren.

De verplichtingen van de Vennootschap en de rechten van de aandeelhouders inzake de Algemene Vergadering, staan uitgebreid vermeld in de oproeping tot deelname en tot de stemming in het gedeelte "Investor Relations" op de website van Spadel ([www.spadel.com](http://www.spadel.com)). Deze informatie blijft beschikbaar op de website.

Op 20 juli 2020 heeft de Vennootschap, op grond van artikel 14, lid 4, van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, een transparantiekennisgeving ontvangen van de heer Marc du Bois, van de Fondation MACDUB en van Gerefis SA. Deze transparantiekennisgeving werd gedaan na de fusie door opslorping van Guyan Invest SRL door Gerefis SA. In het kader van deze fusie werden alle aandelen van Guyan Invest SRL overgedragen aan Gerefis SA en werden de aandelen van Guyan Invest SRL in het bezit van Fondation MACDUB omgeruild tegen aandelen van Gerefis SA uitgegeven in het kader van de fusie.

De Vennootschap heeft ook op datum van 26 augustus 2020 kennisgevingen ontvangen van de heer Marc du Bois, Finances & Industries SA en Fondation MACDUB uit hoofde van artikel 74, §8, van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen. Deze kennisgevingen kunnen worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap ([www.spadel.com](http://www.spadel.com)) in het gedeelte "Investor Relations".

Op basis van de ontvangen kennisgevingen ziet het aandeelhouderschap en de uiteindelijke controle over de Vennootschap er op 31 december 2020 als volgt uit.

	<b>Aantal aandelen</b>	<b>% van het totaal</b>
FINANCES & INDUSTRIES SA	3.861.187	93,03
PUBLIC ( <i>free float</i> )	289.163	6,97
TOTAAL	4.150.350	100,00

Op 31 december 2020:

- bezat Gerefis SA 100% van het kapitaal en de stemrechten van Finances & Industries SA;
- bezat Fondation MACDUB 100% van het kapitaal en van de stemrechten van Gerefis SA; en
- werd 100% van de aandelen van Fondation MACDUB gecertificeerd en controleerde de heer Marc du Bois Fondation MACDUB (in de zin van de Belgische wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt).

Spadel heeft geen weet van enig akkoord tussen deze of andere aandeelhouders die beperkingen met zich mee zouden kunnen brengen, noch wat betreft de overdracht van effecten of de uitoefening van stemrechten, noch wat betreft de meer algemene beperkingen die voortvloeien uit de wet of uit de statuten. De statuten bevatten trouwens geen verschillende categorieën van aandelen, noch speciale controlerechten, noch een systeem van aandeelhouderschap van het personeel. Er bestaan geen specifieke regels voor de benoeming of de vervanging van de Bestuurders die niet opgenomen zijn in de gepubliceerde statuten of huishoudelijke reglementen. De Vennootschap is ook geen belangrijke verbintenis aangaan die clausules zou bevatten aangaande een eigen controlewijziging.

Op 31 december 2020 werd geen enkele transactie gemeld in effecten van de Vennootschap in het kader van de regels die door de Raad van Bestuur terzake werden vastgesteld.

Tot slot dienden de artikelen 7:96 en 7:97 van het WVV inzake belangenconflicten niet te worden toegepast in 2020, onder voorbehoud van een besluit met betrekking tot de

bezoldiging van de CEO op de vergadering van de Raad van Bestuur van 27 maart 2020. Op die vergadering verklaarde Marc du Bois, CEO, aan de Raad van Bestuur, voordat deze het punt inzake de herziening van zijn prestatie in 2019 behandelde, dat hij rechtstreeks een belang van vermogensrechtelijke aard had, in de zin van artikel 7:96 van het WVV, dat strijdig was met de beslissing van de Raad van Bestuur, daar waar beslist moest worden over zijn bezoldiging. Marc du Bois heeft niet deelgenomen aan de besprekingen, noch aan de beslissing over dit punt. De Raad van Bestuur, met uitzondering van Marc du Bois, heeft de herziening van de prestatie van de CEO bekrachtigd en kende hem een bonusrecht toe op basis van zijn doelstellingen (uitkering tegen 100%).

#### **4. DIVERSITEITSBELEID**

Voor Spadel zijn diversiteit en inclusie, in al hun aspecten en op alle niveaus, van essentieel belang. Wat haar algemene personeelsbestand betreft, streeft Spadel naar een gezond genderevenwicht. Van de hele Groep, over alle niveaus van de organisatie heen, was, op 31 december 2020, 72% mannelijk en 28% vrouwelijk.

Aangezien het bottelen van mineraalwater een lokale aangelegenheid is, verschaft Spadel lokale tewerkstelling in alle landen waar de Groep actief is. Waar mogelijk zoekt Spadel 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 Comité zorgt Spadel ervoor dat alle geografische gebieden waar de Groep actief is, vertegenwoordigd zijn. Spadel controleert voortdurend of de samenstelling van het Uitvoerend Comité voldoet aan de behoeften van de organisatie en de wereld waarin de Groep werkt. En dit vanuit alle mogelijke standpunten: bekwaamheid, expertise, algemene vaardigheid, opleiding en beroepservaring. Waar nodig investeert Spadel ook in opleiding voor haar mensen zodat zij nog beter de uitdagingen kunnen aangaan waarmee de Groep geconfronteerd wordt.

Op gendervlak is Spadel trots te kunnen melden dat het Uitvoerend Comité sinds 1 april 2020 drie vrouwen telt op een totaal van negen leden. Spadel blijft zonder enige beperking genderneutraal bij de keuze van nieuwe leden. De stuwende krachten achter nieuwe rekruteringen zijn professionalisme, bestuursvaardigheid en culturele geschiktheid.

Wat de samenstelling van de Raad van Bestuur betreft, bepaalt artikel 7:86, §1 van het WVV, dat tenminste één derde van de leden van de Raad van Bestuur van een ander geslacht moet zijn dan dat van de overige leden. Het vereiste minimumaantal wordt afgerond naar het dichtstbijzijnde gehele getal. De Raad van Bestuur voldoet met 5 mannelijke bestuurders en 2 vrouwelijke bestuurders aan de wettelijke vereisten.

#### **5. SAMENSTELLING EN WERKING VAN DE RAAD EN DE VERSCHILLENDE COMITÉS**

De regels met betrekking tot de samenstelling, de verantwoordelijkheid en de werking van de Raad van Bestuur en van de uit diens midden opgerichte Comités worden beschreven in het Corporate Governance Charter van Spadel en in de respectievelijke huishoudelijke reglementen.

## 5.1. De Raad van Bestuur

### Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Spadel, waarvan de samenstelling hieronder wordt weergegeven, telt momenteel zeven door de Algemene Vergadering benoemde leden. Drie Bestuurders zijn onafhankelijk en voldoen aan de algemene onafhankelijkheidscriteria als bepaald in artikel 7:87 van het WVV alsook aan de specifieke onafhankelijkheidscriteria van artikel 3.5 van de Code 2020.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur en de Chief Executive Officer ("**CEO**") zijn niet dezelfde persoon. De functie van CEO wordt uitgeoefend door de heer Marc du Bois.

NAAM	HOEDANIGHEID	DATUM BENOEMING/HERNIEUWING	EINDE MANDAAT
Baron Marc du Bois	Uitvoerend bestuurder - CEO - Voorzitter van het Uitvoerend Comité	GAV van juni 2015	GAV van 10 juni 2021
Finances & Industries SA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Axel Miller	Niet-uitvoerend bestuurder	GAV van juni 2018	GAV van juni 2022
Baron Jean Vandemoortele	Onafhankelijk bestuurder	GAV van 11 juni 2020	GAV van juni 2024
M.O.S.T. BV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Frank Meysman	Onafhankelijk bestuurder - Voorzitter van de Raad van Bestuur <sup>1</sup>	GAV van 11 juni 2020	GAV van juni 2024
Familia Numerosa B.V., met als vaste vertegenwoordiger de heer Roel van Neerbos	Onafhankelijk bestuurder	GAV van juni 2017	GAV van 10 juni 2021
Mevrouw Barbara du Bois	Niet-uitvoerend bestuurder	GAV van juni 2018	GAV van juni 2022
UpsilonLab B.V., met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Corinne Avelines	Onafhankelijk bestuurder	GAV van 11 juni 2020	GAV van juni 2024

De bestuurdersmandaten van Cofimatra SA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Roland Vaxelaire, en van 21-22 SAS, met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Anne-Charlotte

<sup>1</sup> Voorzitter van de Raad van Bestuur sinds 14 juni 2018.

Amory, zijn op de Gewone Algemene Vergadering van 11 juni 2020 ten einde gekomen en werden niet hernieuwd.

### ***Werking van de Raad van Bestuur***

De Raad van Bestuur kwam in 2020 zesmaal bijeen. Alle bestuurders hebben deelgenomen aan de vergaderingen, met uitzondering van mevrouw Barbara du Bois, die niet heeft kunnen deelnemen aan de vergadering van 11 juni 2020, en Finances & Industries SA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Axel Miller, die niet heeft kunnen deelnemen aan de vergadering van 26 augustus 2020. Wegens de gezondheids crisis door Covid-19 hebben verschillende vergaderingen in 2020 plaatsgevonden door middel van videoconferentie.

De Raad boog zich met name tijdens 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.

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

- 1e kwartaal: goedkeuring van de jaarrekening en geconsolideerde jaarrekening van het voorbije boekjaar, voorbereiding van de Gewone Algemene Vergadering en van het bericht over de jaarresultaten;
- 2e kwartaal: diverse onderwerpen afhankelijk van de evolutie van de situatie;
- 3e kwartaal: goedkeuring van de halfjaartoestand en van het bericht over de halfjaarresultaten;
- 4e kwartaal: goedkeuring van de budgetten en investeringsplannen voor het volgende jaar.

### ***Afwijkingen van de Code 2020 met betrekking tot de werking van de Raad van Bestuur***

De Raad is van oordeel dat één formele vergadering per jaar van de niet-uitvoerende bestuurders om de interactie met de CEO te evalueren, niet nuttig is gezien de uitstekende open en permanente dialoog met de CEO, zowel informeel als op vergaderingen van de Raad van Bestuur en zijn Comités.

Wanneer de Raad moet beraadslagen over zaken waarin de CEO betrokken is, wordt deze verzocht de vergadering te verlaten. Spadel wijkt zo af van principe 3.11 van de Code 2020.

#### ***5.2. Comités opgericht door de Raad van Bestuur***

Spadel telt twee Comités binnen de Raad van Bestuur, namelijk het Auditcomité (overeenkomstig artikel 7:99 van het WVV) en het Benoemings- en Remuneratiecomité (overeenkomstig artikel 7:100 van het WVV).

#### ***Het Auditcomité***

Sinds de Raad van Bestuur die volgde op de Gewone Algemene Vergadering van 11 juni 2020, bestaat het Auditcomité uit drie leden, niet-uitvoerende bestuurders, waarvan twee onafhankelijk zijn, namelijk:

- Jean Vandemoortele (Voorzitter);
- Familia Numerosa B.V., met als vaste vertegenwoordiger de heer Roel van Neerbos, en
- Finances & Industries SA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Axel Miller.

Aangezien het bestuurdersmandaat van Cofimatra SA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Roland Vaxelaire, niet hernieuwd werd op de Gewone Algemene Vergadering van 11 juni 2020, kwam zijn mandaat als lid van het Auditcomité op die datum ten einde. De heer Frank Meysman, vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T BV, heeft zijn ontslag in het Auditcomité ingediend met inwerkingtreding op 31 december 2019.

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

Het Auditcomité is in 2020 driemaal samengekomen. Alle leden waren op elke vergadering aanwezig.

De Commissaris, de CEO alsook de CFO en de Interne Auditor hebben de vergaderingen van het Auditcomité bijgewoond. Tijdens iedere vergadering is een ontmoetingsmoment voorzien tussen het Comité en de Commissaris, buiten de aanwezigheid van het management.

Het Auditcomité heeft zijn taak uitgeoefend met toepassing van en binnen de grenzen van zijn missies en werking. De Voorzitter van het Auditcomité heeft systematisch verslag uitgebracht aan de Raad van Bestuur over de vergaderingen van het Auditcomité en aanbevelingen ter goedkeuring aan de Raad van Bestuur voorgelegd.

#### ***Het Benoemings- en Remuneratiecomité***

Sinds de Raad van Bestuur die volgde op de Gewone Algemene Vergadering van 11 juni 2020, bestaat het Benoemings- en Remuneratiecomité uit drie leden, allen onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders, namelijk:

- M.O.S.T. BV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Frank Meysman (Voorzitter);
- UpsilonLab B.V., met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Corinne Avelines, en
- Familia Numerosa B.V., met als vaste vertegenwoordiger de heer Roel van Neerbos.

Aangezien het bestuurdersmandaat van 21-22 SAS, met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Anne-Charlotte Amory, niet hernieuwd werd op de Gewone Algemene Vergadering van 11 juni 2020, kwam haar mandaat als lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité op die datum ten einde.

De leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité hebben, gezien hun huidige of verleden functie als bedrijfsleider, de nodige expertise op gebied van remuneratiebeleid.

Het Comité is in 2020 driemaal samengekomen. Alle leden waren aanwezig. De CEO en de Group HR Director hebben de vergaderingen eveneens bijgewoond, behalve tijdens de bespreking van punten waarbij zij persoonlijk betrokken waren.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité heeft zijn taak uitgeoefend met toepassing van en binnen de grenzen van zijn missies en werking. De Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité heeft systematisch verslag uitgebracht aan de Raad van Bestuur over de vergaderingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité en aanbevelingen ter goedkeuring aan de Raad van Bestuur voorgelegd.



### 5.3. *Het Uitvoerend Comité*

Het Uitvoerend Comité van de Groep is vandaag samengesteld uit de CEO/Voorzitter van het Uitvoerend Comité - Marc du Bois - en andere leden.

Volgende personen maakten/maken deel uit van het Uitvoerend Comité in 2020-2021:

NAAM	FUNCTIE
Marc du Bois	CEO
Bart Peeters	General Manager Benelux & Export
Franck Lecomte	Head of Digital, Innovation and CSR
Thomas Krennbauer	CEO Bulgaria <sup>1</sup>
Borislava Nalbantova	General Manager Bulgaria <sup>2</sup>
Valérie Siegler	General Manager France
Amaury Collette	Group Operations Director
Didier De Sorgher	CFO
Jo Swennen	Group Procurement & Supply Chain Director
Tatiana Goeminne	Group HR Director
<sup>1</sup> Tot 31 maart 2020	
<sup>2</sup> Sinds 1 april 2020	

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 met betrekking tot 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.

### 5.4. *Evaluatie van de werking van de Raad van Bestuur en van de vanuit diens middelen opgerichte Comités*

Het Corporate Governance Charter bepaalt de informele evaluatieprocessen van de Raad van Bestuur, van de Bestuurders, van het Auditcomité en van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Die evaluaties gebeuren op regelmatige tijdstippen. Zij hebben betrekking op de omvang, de samenstelling en de prestaties van de Raad van Bestuur en van zijn Comités. Op dezelfde wijze vindt periodiek of bij hernieuwing van een mandaat een evaluatie plaats van de bijdrage en de doeltreffendheid van elke bestuurder met het oog op de aanpassing van de samenstelling van de Raad van Bestuur, rekening houdend met de wijzigende omstandigheden. Deze evaluatie gebeurt onder meer op basis van de volgende criteria, die tevens gelden bij de benoeming van nieuwe Bestuurders:

- competenties binnen de activiteitsdomeinen van de Vennootschap;
- ervaring op de geografische markten van de Vennootschap;
- diversiteit qua competenties, leeftijd, gender, nationaliteit;
- betrokkenheid bij en constructieve bijdrage aan de besprekingen en de besluitnames;
- integriteit en goede reputatie;
- collegiale geest;
- belangstelling voor de Vennootschap en haar ontwikkeling.

De evaluatie van de werking van de Raad van Bestuur geschiedt door middel van schriftelijke formulieren die door eenieder worden ingevuld en vervolgens worden besproken op een

vergadering van de Raad, eventueel met bijstand van een externe gespecialiseerde consultant. Bij deze evaluatie worden meestal volgende punten aangesneden:

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

Verder onderzoekt de Raad van Bestuur op permanente en informele wijze de prestaties van het Uitvoerend Comité alsmede, op geregelde tijdstippen, de uitvoering van de strategie met inachtnaam van zijn risicobereidheid.

## B . REMUNERATIEVERSLAG

Dit remuneratieverslag ("**Remuneratieverslag**") werd opgesteld overeenkomstig artikel 3:6, §3, lid 2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (het "**WVV**"), de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de "**Code 2020**") en de bepalingen van de SRD II-richtlijn<sup>2</sup> die werd omgezet in Belgisch recht door de wet van 28 april 2020<sup>3</sup>.

Het herneemt de grote principes van het remuneratiebeleid en de manier waarop zij werden toegepast tijdens het boekjaar. Spadel ziet erop toe pertinente en transparante informatie te verschaffen over de belangrijkste principes van het remuneratiebeleid en het remuneratieniveau van haar Raad van Bestuur, de CEO en de andere leden van het Uitvoerend Comité.

Op 10 juni 2021 zal de Gewone Algemene Vergadering van Spadel bij afzonderlijke stemming een "nieuw" remuneratiebeleid moeten goedkeuren om dit beleid in overeenstemming te brengen met de nieuwe bepalingen van artikel 7:99/1, §2, van het WVV en de Code 2020 (het "**Remuneratiebeleid**"). Dit Remuneratiebeleid brengt geen grote wijzigingen aan het huidige remuneratiebeleid aan, maar voldoet met name aan de bepalingen van de Code 2020 inzake '*Comply or Explain*'. De belangrijkste wijzigingen komen aan bod aan het einde van dit

---

2 Richtlijn (EU) 2017/828 van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2017 tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft.

3 Wet tot omzetting van richtlijn (EU) 2017/828 van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2017 tot wijziging van richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft, en houdende diverse bepalingen inzake vennootschappen en verenigingen.

hoofdstuk. Het Remuneratiebeleid is in zijn geheel beschikbaar op de website van Spadel ([www.spadel.com](http://www.spadel.com)).

## **1. TOTALE BEZOLDIGING**

De totale bezoldiging die door de Vennootschap of een van haar dochtervennootschappen wordt gestort aan de Bestuurders, de CEO en de andere leden van het Uitvoerend Comité volgt volledig het remuneratiebeleid dat van kracht was in 2020, alsook het nieuwe Remuneratiebeleid dat ter goedkeuring zal worden voorgelegd aan de Gewone Algemene Vergadering van 10 juni 2021. De prestatiecriteria werden helemaal overeenkomstig dit beleid toegepast.

### **1.1. Totale bezoldiging van de bestuurders**

De bezoldiging van de Bestuurders wordt bepaald door de Algemene Vergadering van de Vennootschap, op voorstel van de Raad van Bestuur, die zelf voorstellen heeft ontvangen van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

De bezoldiging van de Bestuurders bestaat uit vaste vergoedingen die zijn toegekend door de Algemene Vergadering en uit zitpenningen.

De Gewone Algemene Vergadering van 11 juni 2015 heeft de volgende bedragen vastgesteld:

- een vaste vergoeding van € 15.000 per jaar per Bestuurder (behalve de Voorzitter) voor de vijf vaste vergaderingen en een zitpenning van € 3.000 per vergadering (of € 15.000 voor de vijf vaste vergaderingen), met dien verstande dat voor elke aanwezigheid op een bijkomende vergadering, elke Bestuurder een bijkomende zitpenning van € 6.000 per vergadering ontvangt;
- een vaste vergoeding van € 30.000 per jaar voor de Voorzitter voor de vijf vaste vergaderingen en een zitpenning van € 6.000 per vergadering (of € 30.000 voor de vijf vaste vergaderingen), met dien verstande dat voor zijn aanwezigheid op een bijkomende vergadering, de Voorzitter een bijkomende zitpenning van € 12.000 per vergadering ontvangt (hetzij een vaste vergoeding en een zitpenning die het dubbele bedragen van die van een Bestuurder);
- een zitpenning voor elke deelneming aan een vergadering van het Auditcomité en/of van het Benoemings- en Remuneratiecomité van € 2.500 per persoon, behalve voor de Voorzitter van die Comités die een zitpenning van € 5.000 per vergadering ontvangt.

Er bestaat geen dienstverleningscontract tussen de Vennootschap en de Bestuurders die hun mandaat uitoefenen onder het statuut van zelfstandige. Overeenkomstig de statuten van de Vennootschap kan hun mandaat te allen tijde worden ingetrokken, met onmiddellijke ingang en zonder enige reden, noch vergoeding.

	Hoedanigheid	Jaarlijkse vaste vergoeding (in €)	Zitpenningen (in €)			Totaal (in €)
			Raad van Bestuur	Benoemings- en Remuneratiecomité	Auditcomité	
M.O.S.T. BV (Frank Meysman)	Voorzitter van de Raad van Bestuur, Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité	30.000	30.000	10.000	-	70.000
Finances & Industries SA (Axel Miller)	Niet-uitvoerend bestuurder, lid van het Auditcomité	12.000	12.000	-	5.000	29.000
Baron Marc du Bois	Bestuurder / CEO	15.000	15.000	-	-	30.000
Baron Jean Vandemoortele	Onafhankelijk bestuurder, Voorzitter van het Auditcomité	15.000	15.000		15.000	45.000
Familia Numerosa B.V. (Roel van Neerbos)	Onafhankelijk bestuurder, lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité, lid van het Auditcomité	15.000	15.000	2.500	7.500	40.000
Barbara du Bois	Niet-uitvoerend bestuurder	15.000	15.000	-	-	30.000
UpsilonLab BV (Corinne Avelines)	Onafhankelijk bestuurder, lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité	15.000	15.000	5.000	-	35.000
Cofimatra SA (Roland Vaxelaire) <sup>4</sup>	Niet-uitvoerend bestuurder, lid van het Auditcomité	6.000	6.000	-	2.500	14.500
21-22 SAS (Anne-Charlotte Amory) <sup>5</sup>	Onafhankelijk bestuurder, lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité	6.000	6.000	2.500	-	14.500

## 1.2. Totale bezoldiging van de CEO

De afgevaardigd-bestuurder van Spadel, die de enige uitvoerende bestuurder is, oefent de functie van CEO uit.

De vergoeding van de CEO wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur op basis van de aanbevelingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Deze vergoeding bestaat uit een vast gedeelte, een variabel gedeelte en andere voordelen.

<sup>4</sup> Tot 11 juni 2020.

<sup>5</sup> Tot 11 juni 2020.

De **basisvergoeding** wordt voor de CEO (alook voor elk lid van het Uitvoerend Comité) bepaald op grond van de aard en de omvang van zijn verantwoordelijkheden en zijn individuele competenties. Om in lijn te blijven met de marktpraktijken wordt de basisvergoeding van het Uitvoerend Comité op gezette tijden herzien op grond van de referentiebarema's binnen de relevante sectoren en geografische markten. Deze referentiebarema's worden vastgesteld door internationaal vermaarde consultants gespecialiseerd in bezoldiging op basis van *benchmarkings*.

De criteria van de **variabele vergoeding** van de CEO (en elk lid van het Uitvoerend Comité) van de Vennootschap stemmen overeen met de kwaliteitsvolle prestaties die aan de verwachtingen inzake resultaten, professionalisme en motivatie voldoen. Zij bestaan uit een combinatie van collectieve en individuele financiële en kwalitatieve doelstellingen waaraan een gewicht wordt toegekend. Bij het vaststellen van de criteria geeft de Raad van Bestuur de voorkeur aan voorafbepaalde en meetbare doelstellingen die een positieve invloed hebben op de Vennootschap, zowel op korte termijn, hetzij over een jaar (*Short Term Incentive* of "**STI**"), als op lange termijn, hetzij over drie jaar (*Long Term Incentive* of "**LTI**"). De criteria beantwoorden tevens aan de strategie van de Vennootschap.

### **Short Term Incentive**

De STI vertegenwoordigt een totaal jaarlijks bruto potentieel ten opzichte van de basisvergoeding van:

- 50% voor de CEO en
- 30% voor de andere leden van het Uitvoerend Comité.

De STI is gebaseerd op de prestatiecriteria met betrekking tot het jaar waarvoor de STI wordt toegekend. Deze bestaan uit een combinatie van kwantitatieve en kwalitatieve financiële en individuele prestatiedoelstellingen, waaraan een weging wordt toegekend. Aan elk criterium wordt een lineaire vermenigvuldigingsfactor toegekend op een schaal van nul tot twee, afhankelijk van de mate waarin de doelstelling is bereikt in verhouding tot het gestelde doel.

De kwalitatieve evaluatiecriteria worden globaal beoordeeld door het Benoemings- en Remuneratiecomité, dat vervolgens zijn advies voorlegt aan de Raad van Bestuur.

### **Long Term Incentive**

De LTI dient om de leden van het Uitvoerend Comité op één lijn te brengen en spoort ze aan een langetermijnvisie aan te nemen over de creatie van duurzame waarde voor de aandeelhouders van de Vennootschap.

De LTI vertegenwoordigt een totaal jaarlijks bruto potentieel ten opzichte van de basisvergoeding van 20%, zowel voor de CEO als voor de andere leden van het Uitvoerend Comité.

De LTI is gebaseerd op meerjarige prestatiecriteria. Op heden bestaan deze uit een combinatie van financiële, kwantitatieve en kwalitatieve doelstellingen, waaraan een weging wordt toegekend. De kwalitatieve evaluatiecriteria worden globaal beoordeeld door het Benoemings- en Remuneratiecomité, dat vervolgens zijn advies voorlegt aan de Raad van Bestuur.

Totale bezoldiging (1)								
	Vaste vergoeding		Variabele vergoeding		Uitzonderlijke items (in €) (4)	Pensioenkosten (in €) (5)	Totale bezoldiging (in €)	Verhouding vaste vergoeding en variabele vergoeding (6)
	Basisbezoldiging (in €)	Bijkomende voordelen (in €)	STI (in €) (2)	LTI (in €) (3) (7)				
Marc du Bois 2020	457.538	18.712	227.592	-	-	84.110	787.952	Vast: 71%
								Variabel: 29%

(1) Alle monetaire bedragen moeten worden gerapporteerd in bruto termen.

(2) Het gerapporteerde bedrag is gelijk aan de monetaire waarde van de variabele vergoeding die werd verworven in de loop van het jaar waarover wordt gerapporteerd.

(3) Het gerapporteerde bedrag is gelijk aan de monetaire waarde van de variabele vergoeding die werd verworven in de loop van het jaar waarover wordt gerapporteerd, op basis van prestatiecriteria die meer dan één jaar overspannen.

(4) De CEO heeft geen andere uitzonderlijke items ontvangen in 2020, zoals *sign-off fees*, retentiebonussen, vergoedingen voor een verhuis, compensatie uit hoofde van vroegere tewerkstellingsovereenkomsten, enz.

(5) Het gerapporteerde bedrag omvat de bijdragen die effectief gedurende het jaar werden betaald aan verplichte of niet-verplichte aanvullende pensioenregelingen.

(6) Relatief deel vaste vergoeding = [Vaste vergoeding + pensioenkosten] / [Totale bezoldiging]

Relatief deel variabele vergoeding = [Variabele vergoeding + pensioenkosten] / [Totale bezoldiging]

(7) De CEO komt in aanmerking voor de LTI vanaf het plan 2019-2021 en is uitkeerbaar in 2020.

De CEO, die zijn functies uitoefent onder het zelfstandigenstatuut, geniet overigens nog andere voordelen, zoals een bedrijfswagen (voordeel van enigerlei aard), een zorgverzekering alsook een reisverzekering. Er is tevens een individueel pensioenakkoord gesloten voor de CEO, van het type "vaste bijdrage" (*defined contribution*).

De variabele vergoeding van de CEO wordt betaald in april van het jaar volgend op het boekjaar waarvoor ze wordt toegekend.

### 1.3. Totale bezoldiging van het Uitvoerend Comité, met uitzondering van de CEO

De vergoeding van de leden van het Uitvoerend Comité wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur op basis van de aanbevelingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Net zoals de vergoeding van de CEO, bestaat deze vergoeding uit een vast gedeelte, een variabel gedeelte en andere voordelen.

Er wordt verwezen naar sectie 1.2 voor meer informatie over de manier waarop de vaste vergoeding en de variabele vergoeding van de andere leden van het Uitvoerend Comité worden vastgesteld.

Totale bezoldiging (1)								
	Vaste vergoeding		Variabele vergoeding		Uitzonderlijke items (in €) (4)	Pensioenkosten (in €) (5)	Totale bezoldiging (in €)	Verhouding vaste vergoeding en variabele vergoeding (6)
	Basisbezoldiging (in €)	Bijkomende voordelen (in €)	STI (in €) (2)	LTI (in €) (3) (7)				
Andere leden van het Uitvoerend Comité	1.583.493	66.336	406.498	23.721	150.088	85.822	2.445.959	Vast: 71%
								Variabel: 29%

(1) Alle monetaire bedragen moeten worden gerapporteerd in bruto termen.

- (2) Het gerapporteerde bedrag is gelijk aan de monetaire waarde van de variabele vergoeding die werd verworven in de loop van het jaar waarover wordt gerapporteerd.
- (3) Het gerapporteerde bedrag is gelijk aan de monetaire waarde van de variabele vergoeding die werd verworven in de loop van het jaar waarover wordt gerapporteerd, op basis van prestatiecriteria die meer dan één jaar overspannen.
- (4) Worden bedoeld uitzonderlijke items zoals *sign-off* bonussen, uitzonderlijke premies, enz.
- (5) Het gerapporteerde bedrag omvat de bijdragen die effectief gedurende het jaar werden betaald aan verplichte of niet-verplichte aanvullende pensioenregelingen.
- (6) Relatief deel vaste vergoeding =  $[Vaste\ vergoeding + pensioenkosten] / [Totale\ bezoldiging]$   
 Relatief deel variabele vergoeding =  $[Variabele\ vergoeding + pensioenkosten] / [Totale\ bezoldiging]$
- (7) De CEO komt in aanmerking voor de LTI vanaf het plan 2019-2021 en is uitkeerbaar in 2020.

De leden van het Uitvoerend Comité, met uitzondering van de CEO, beschikken over een bedrijfswagen, waarvan het voordeel van enigerlei aard hierboven is opgenomen.

De leden van het Uitvoerend Comité wier arbeidsovereenkomst is onderworpen aan de Belgische wetgeving genieten bovendien een hospitalisatie- en ambulantezorgverzekering en maaltijdcheques.

De leden van het Uitvoerend Comité wier arbeidsovereenkomst is onderworpen aan de Franse wetgeving genieten ook een akkoord tot deelname in de resultaten van de onderneming, dat gesloten is op het niveau van de entiteit waartoe ze behoren.

De variabele vergoeding van de leden van het Uitvoerend Comité wordt betaald in april van het jaar volgend op het boekjaar waarvoor zij wordt toegekend. De betaling van de variabele vergoeding van de leden van het Uitvoerend Comité wier arbeidsovereenkomst is onderworpen aan de Belgische wetgeving gebeurt in speciën, waarvan een gedeelte een voordelige fiscale en sociale behandeling geniet (CAO 90 betreffende niet-recurrente resultaatsgebonden voordelen). Zij kunnen bovendien ervoor opteren een deel van hun variabele vergoeding te ontvangen in de vorm van warrants.

Het pensioenplan voor de leden van het Uitvoerend Comité, behalve de CEO en de General Manager van Devin, is van het type "vaste bijdrage" (*defined contribution*).

## **2. AANDELENGERELATEERDE BEZOLDIGING**

Code 2020 - principe 7.6 beveelt aan dat de niet-uitvoerende bestuurders een deel van hun remuneratie in de vorm van aandelen van de Vennootschap ontvangt. Deze aandelen dienen gedurende minstens één jaar nadat de niet-uitvoerende bestuurder de raad verlaat, te worden aangehouden en minstens drie jaar na de toekenning ervan. Niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen aandelenopties.

Spadel heeft van dit principe afgeweken en vergoedt haar niet-uitvoerende bestuurders niet in aandelen. Rekening houdend met de aanwezigheid van een referentie-aandeelhouder die meer dan 90% van het kapitaal van de Vennootschap in handen heeft en het onafhankelijke karakter van de niet-uitvoerende bestuurders, is Spadel van oordeel dat de (gedeeltelijke) toekenning van een vergoeding in aandelen niets bijdraagt aan het bereiken van de doelstellingen van de Code 2020 om deze bestuurders een langetermijnvisie te laten onderschrijven. Het algemene beleid van Spadel en de manier waarop de Vennootschap werkt, voldoen al aan de doelstelling van aanbeveling 7.6 van de Code 2020, die gericht is op het bevorderen van waardecreatie op lange termijn en van een evenwicht tussen de wettige belangen en verwachtingen van de aandeelhouders en alle belanghebbenden. Deze principes zijn met name opgenomen in het Corporate Governance Charter en in het huishoudelijk reglement van de Raad van Bestuur.

Code 2020 - principe 7.9 beveelt een minimumdrempel van aandelen die aangehouden moet worden door de leden van het uitvoerend management.

Spadel wijkt af van dit principe en bepaalt geen expliciete minimumdrempel voor het aanhouden van aandelen door haar CEO, noch voor de overige leden van het Uitvoerend Comité. Deze afwijking wordt nog eens gerechtvaardigd door de kapitaalstructuur van de Vennootschap en, in het bijzonder, door de aanwezigheid van een referentie-aandeelhouder die meer dan 90% van het kapitaal van de Vennootschap in handen heeft. Hierdoor is de liquiditeit van de aandelen van de Vennootschap sterk beperkt. Spadel oordeelt dat haar eenvoudig en transparant remuneratiebeleid ten overstaan van de leden van het Uitvoerend Comité deze strategie ondersteunt.

### **3. ONTSLAGVERGOEDINGEN**

Er waren geen ontslagen die recht gaven op een ontslagvergoeding in 2020.

### **4. TERUGVORDERINGEN**

Code 2020 - principe 7.12 beveelt aan dat de raad bepalingen opneemt die de Vennootschap in staat stellen om bepaalde variabele remuneratie terug te vorderen of de betaling van de variabele remuneratie in te houden, en de omstandigheden preciseert waarin dit aangewezen zou zijn, voor zover wettelijk afdwingbaar.

Spadel heeft tot op heden geen bepalingen opgenomen die de Vennootschap in staat stellen om bepaalde variabele remuneratie terug te vorderen of de betaling van de variabele remuneratie in te houden, noch de omstandigheden gepreciseerd waarin dit aangewezen zou zijn, voor zover wettelijk afdwingbaar. Dit wordt verklaard door het feit dat de overeenkomsten met de leden van het Uitvoerend Comité werden gesloten vóór de inwerkingtreding van de Code 2020. Het is daarom op heden niet mogelijk om variabele remuneratie terug te vorderen. Het is evenwel niet uitgesloten dat de Vennootschap dergelijke bepalingen opneemt bij de eerstvolgende herziening van die overeenkomsten.

### **5. AFWIJKING TEN OPZICHTE VAN HET REMUNERATIEBELEID**

Er is geen afwijking ten opzichte van het remuneratiebeleid dat van kracht was in 2020, noch ten opzichte van het Remuneratiebeleid dat ter goedkeuring zal worden voorgelegd aan de Gewone Algemene Vergadering van 10 juni 2021.

### **6. EVOLUTIE VAN DE REMUNERATIE EN DE PRESTATIES VAN DE VENNOOTSCHAP**

Artikel 3:6, §3, lid 5 van het WVV stelt dat het remuneratieverslag ook een beschrijving geeft van de jaarlijkse verandering in de remuneratie, in de ontwikkeling van de prestaties van de Vennootschap en in de gemiddelde remuneratie, uitgedrukt in voltijds equivalent, van andere werknemers van de Vennootschap dan de bestuurders, de leden van de directieraad en van de raad van toezicht, de andere personen belast met de leiding en de personen belast met het dagelijks bestuur over minstens vijf boekjaren en deze gezamenlijk presenteert op een wijze die een vergelijking mogelijk maakt.

Daar de Vennootschap niet onmiddellijk over de vereiste informatie beschikt met betrekking tot de voorgaande boekjaren, heeft de Vennootschap besloten de informatie met betrekking tot de voorgaande boekjaren waarvoor de *reporting*-plicht nog niet van toepassing was, niet



te verstrekken. De Vennootschap zal er evenwel voor zorgen om deze gegevens - in de mate van de beschikbare informatie - in haar volgend remuneratieverslag te verschaffen.

## **7. RATIO TUSSEN DE HOOGSTE EN LAAGSTE REMUNERATIE**

De ratio tussen de hoogste remuneratie van de leden van het Uitvoerend Comité en de laagste verloning van de andere werknemers van de Groep, in voltijds equivalent, bedraagt 1/18. Het gaat om de ratio tussen de remuneratie van de CEO en deze van een voltijdse arbeider tewerkgesteld door Spa-Monopole, een van de Belgische dochtervennootschappen van de Groep.

## **A. STEMMING VAN DE AANDEELHOUDERS**

De Gewone Algemene Vergadering van 2020 heeft voorgaand remuneratieverslag goedgekeurd. De Vennootschap heeft dan ook geen grote wijzigingen aangebracht aan het remuneratiebeleid van kracht in 2020.

## **10. NIET-FINANCIËLE VERKLARING**

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

\* \*

\*

De Raad van Bestuur dankt alle medewerkers voor de inspanningen die ze hebben geleverd in het boekjaar 2020.



26 maart 2021

De Raad van Bestuur

## Toepassing van kunst. 7 :96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

Uittreksel van de notulen van de Raad van bestuur van 26 maart 2020

### “Performance review 2019 CEO

*Before addressing the performance review of the CEO, Marc du Bois declared 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 [read now article 7:96 of the Code for Companies and Associations], as this decision has an impact on his variable compensation. 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, validated the performance review of the CEO, entitling him to an on target bonus (100% pay-out).”*

Vrije vertaling:

### “Bonus van de CEO in 2019

*Alvorens de prestatiebeoordeling van de CEO te bespreken, verklaarde Marc du Bois een rechtstreeks vermogensrechtelijk belang te hebben dat strijdig is met een door de raad van bestuur te nemen beslissing cf. art. 523 van het Wetboek van Vennootschappen [lees nu artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen], aangezien deze beslissing een impact heeft op zijn variabele vergoeding. Marc du Bois neemt niet deel aan de beraadslaging noch aan de beslissing over dit punt.*

*De Raad van Bestuur, met uitzondering van Marc du Bois, heeft de prestatiebeoordeling van de CEO gevalideerd, waardoor hij recht heeft op een on target bonus (100% uitbetaling).”*