



JENSEN-GROUP NV

**Verslag van de commissaris aan de algemene
vergadering van aandeelhouders over de jaarrekening
voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018**

28 maart 2019

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN
AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP JENSEN-GROUP NV OVER DE
JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2018**

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van JENSEN-GROUP 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. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 16 mei 2017, 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 2019. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van JENSEN-GROUP NV uitgevoerd gedurende 17 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 2018 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 125.969.214,58 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 8.411.459,73.

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

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de internationale controlestandaarden zoals door de IAASB van toepassing verklaard op de boekjaren afgesloten vanaf 31 december 2018 en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau toegepast. 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 het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

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, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Kernpunt van de controle: erkenning van opbrengsten voor onderhanden projecten in opdracht van derden

Beschrijving van het kernpunt van de controle

We hebben op de erkenning van opbrengsten voor onderhanden projecten in opdracht van derden (bestellingen in uitvoering) gefocust omdat JENSEN-GROUP NV haar omzet in belangrijke mate haalt uit projecten die in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel als onderhanden projecten in opdracht van derden worden aanzien. De erkenning van opbrengsten en de schatting van de uitkomst van onderhanden projecten in opdracht van derden met vaste prijzen zijn een complexe materie en zijn noodzakelijkerwijs sterk afhankelijk van door het management gemaakte inschattingen, in het bijzonder wat betreft de schatting van gedragen kosten en kosten verbonden aan de afwerking van contracten. Om deze redenen hebben we omzet afkomstig van onderhanden projecten in opdracht van derden geïdentificeerd als een kernpunt van de controle.

We verwijzen naar VOL 6.19 betreffende de voornaamste waarderingsregels omtrent erkenning van opbrengsten voor onderhanden projecten. Op 31 december 2018 bedragen de bestellingen in uitvoering EUR 1,4 miljoen.

Hoe we in onze audit het kernpunt van de controle hebben benaderd

Bij het toetsen van de erkenning van opbrengsten afkomstig van onderhanden projecten in opdracht van derden hebben we zowel het ontwerp en de operationele doeltreffendheid van controles getoetst als gegevensgerichte controlewerkzaamheden toegepast. We hebben een toetsing uitgevoerd op de controles die de Vennootschap ingesteld heeft voor het boeken van contractgerelateerde kosten en opbrengsten en het bepalen van het stadium van voltooiing. In het kader van onze controlewerkzaamheden zijn we onder meer nagegaan of de Vennootschap gepaste waarderingsregels inzake erkenning van opbrengsten hanteert. Onze controlewerkzaamheden omvatten ook een beoordeling van de significante inschattingen van het management op basis van een doorlichting van de projectdocumentatie en een bespreking over de status van de lopende projecten met financiële en technische medewerkers van de vennootschap voor specifieke individuele transacties/projecten. Om de betrouwbaarheid van de door het management gehanteerde schattingen te beoordelen, hebben we ook een afloopcontrole gedaan voor afgesloten projecten. Ook manuele omzetboekingen hebben we gecontroleerd op eventuele ongebruikelijke of onregelmatige zaken. We hebben op basis van onze testprocedures geen afwijkingen van materieel belang vastgesteld.

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

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een 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 ontbinden 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.

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 inadequaat 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 aan 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 van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien in 2018) 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 te verifiëren, en 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 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen.

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 96, §4 van het Wetboek van vennootschappen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in het jaarverslag. Overeenkomstig artikel 144 §1, 6° van het Wetboek van vennootschappen spreken wij ons evenwel *niet* uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de vermelde normen van het Global Reporting Initiative.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 100, § 1, 6°/2 van het Wetboek van vennootschappen, 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 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd 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 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.
- De beslissing van het bestuursorgaan van 1 maart 2018 met betrekking tot de herbenoeming van een lid van de raad van bestuur en de bepaling van het dividend zoals opgenomen in het jaarverslag, heeft de volgende vermogensrechtelijke gevolgen: wat betreft de herbenoeming van het lid van de raad van bestuur en de bepaling van het dividend werd door de raad van bestuur

geen beslissing genomen met vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap, maar werd besloten om de goedkeuring voor te leggen op de algemene vergadering van 15 mei 2018.

Gent, 28 maart 2019

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren cvba
Vertegenwoordigd door



Lien Winne
Bedrijfsrevisor

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

JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

IDENTIFICATIEGEGEVENS

NAAM: *JENSEN-GROUP*

Rechtsvorm: *Naamloze vennootschap*

Adres: *Bijenstraat* Nr.: *6* Bus:

Postnummer: *9051* Gemeente: *Sint-Denijs-Westrem*

Land: *België*

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van *Gent, afdeling Gent*

Internetadres¹: *www.jensen-group.com*

Ondernemingsnummer *BE 0440.449.284*

DATUM *12 / 05 / 2016* van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING *JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)*

goedgekeurd door de algemene vergadering van *21 / 05 / 2019*

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

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

De bedragen van het vorige boekjaar ~~zijn~~ ^{zijn niet} identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: *47* Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: *6.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.5, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.4.2, 6.5.2, 6.6, 6.17, 6.18.2, 6.20, 8, 9*

*Handtekening
(naam en hoedanigheid)*

*Handtekening
(naam en hoedanigheid)*

¹ Facultatieve vermelding.
² Schrappen wat niet van toepassing is.

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

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

*Gobes Comm. VA
Nr.: BE 0807.795.412
Min. Liebaertlaan 53d bus 34, 8500 Kortrijk, België*

*Voorzitter van de Raad van Bestuur
16/05/2016 - 19/05/2020*

Vertegenwoordigd door:

*Raf Decaluwé
Min. Liebaertlaan 53D bus 34, 8500 Kortrijk, België*

*SWID AG 0363047279-5
Dr.Haas-Strasse 25, CH-3074 Muri b.Bern, Zwitserland*

*Bestuurder
17/05/2017 - 18/05/2021*

Vertegenwoordigd door:

*Jesper Munch Jensen
Dr.Haas-Strasse 25, CH-3074 Muri b.Bern, Zwitserland*

*TTP BVBA
Nr.: BE 0883.135.411
Ter Boelhage 7, 3000 Leuven, België*

*Bestuurder
17/05/2017 - 18/05/2021*

Vertegenwoordigd door:

*Erik Vanderhaegen
Ter Boelhage 7, 3000 Leuven, België*

*Peter Rasmussen
Mollestien 50 bus A, DK-8000 AARHUS, Denemarken*

*Bestuurder
15/05/2018 - 17/05/2022*

*Inge Buyse BVBA
Nr.: BE 0464.136.387
Pontstraat 88, 9831 Deurle, België*

*Bestuurder
19/05/2015 - 21/05/2019*

Vertegenwoordigd door:

*Inge Buyse
Pontstraat 88, 9831 Deurle, België*

*Pubal Consult
Nr.: OC392980
C/O Gordon Dadds / Agar Street 6, , Verenigd Koninkrijk*

*Bestuurder
19/05/2015 - 21/05/2019*

Vertegenwoordigd door:

*Jobst Wagner
Worbstrasse 50, 3074 Muri, Zwitserland*

*Anne Munch Jensen
East Abington Avenue 490, 19118 Philadelphia, Pennsylvania, Verenigde Staten*

*Bestuurder
15/05/2018 - 17/05/2022*

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISEN (VERVOLG)

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

PWC bedrijfsrevisoren CVBA
Nr.: BE 0429.501.944
Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, België
Lidmaatschapsnr.: B00009

Commissaris
17/05/2017 - 19/05/2020

Vertegenwoordigd door:

Lien Winne
(Bedrijfsrevisor)
Sluisweg 1, 9000 Gent, België
Lidmaatschapsnr.: A02202

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

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

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

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

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

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

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

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
Oprichtingskosten	6.1	20	.....	.....
VASTE ACTIVA		21/28	97.026.526,43	96.971.041,56
Immateriële vaste activa	6.2	21	.....	.....
Materiële vaste activa	6.3	22/27	370.420,52	314.935,65
Terreinen en gebouwen		22	.....	.....
Installaties, machines en uitrusting		23	41.836,25	46.051,85
Meubilair en rollend materieel		24	328.584,27	268.883,80
Leasing en soortgelijke rechten		25	.....	.....
Overige materiële vaste activa		26	.....	.....
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	.....	.....
Financiële vaste activa	6.4/6.5.1	28	96.656.105,91	96.656.105,91
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	96.655.858,02	96.655.858,02
Deelnemingen		280	96.655.858,02	96.655.858,02
Vorderingen		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3	.....	.....
Deelnemingen		282	.....	.....
Vorderingen		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa		284/8	247,89	247,89
Aandelen		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	247,89	247,89

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	28.942.688,15	23.015.230,05
Vorderingen op meer dan één jaar		29	.....	.....
Handelsvorderingen		290	.....	.....
Overige vorderingen		291	.....	.....
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	2.312.287,21	5.269.320,96
Vorraden		30/36	893.344,30	936.539,75
Grond- en hulpstoffen		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking		32	.....	.....
Gereed product		33	.....	.....
Handelsgoederen		34	893.344,30	936.539,75
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering		37	1.418.942,91	4.332.781,21
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	4.448.415,37	5.362.785,72
Handelsvorderingen		40	4.106.660,94	5.295.214,65
Overige vorderingen		41	341.754,43	67.571,07
Geldbeleggingen	6.5.1/6.6	50/53	.....	.....
Eigen aandelen		50	.....	.....
Overige beleggingen		51/53	.....	.....
Liquide middelen		54/58	22.105.694,98	12.113.620,99
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	76.290,59	269.502,38
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	125.969.214,58	119.986.271,61

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	95.556.406,55	94.963.945,82
Kapitaal	6.7.1	10	30.710.107,82	30.710.107,82
Geplaatst kapitaal		100	30.710.107,82	30.710.107,82
Niet-opgevraagd kapitaal		101	.....	.....
Uitgiftepremies		11	5.813.888,67	5.813.888,67
Herwaarderingsmeerwaarden		12	.....	.....
Reserves		13	3.071.010,79	3.071.010,79
Wettelijke reserve		130	3.071.010,79	3.071.010,79
Onbeschikbare reserves		131	.....	.....
Voor eigen aandelen		1310	.....	.....
Andere		1311	.....	.....
Belastingvrije reserves		132	.....	.....
Beschikbare reserves		133	.....	.....
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)		14	55.961.399,27	55.368.938,54
Kapitaalsubsidies		15	.....	.....
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19	.....	.....
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	1.245.042,88	1.189.602,29
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	1.245.042,88	1.189.602,29
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	.....	30.940,57
Fiscale lasten		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	.....	.....
Milieuverplichtingen		163	.....	.....
Overige risico's en kosten	6.8	164/5	1.245.042,88	1.158.661,72
Uitgestelde belastingen		168	.....	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	29.167.765,15	23.832.723,50
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	16.000.000,00	6.000.000,00
Financiële schulden		170/4	16.000.000,00	6.000.000,00
Achtergestelde leningen		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	.....	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	.....	.....
Kredietinstellingen		173	16.000.000,00	6.000.000,00
Overige leningen		174	.....	.....
Handelsschulden		175	.....	.....
Leveranciers		1750	.....	.....
Te betalen wissels		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176	.....	.....
Overige schulden		178/9	.....	.....
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	12.794.844,01	17.437.949,53
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	.....	.....
Financiële schulden		43	.....	.....
Kredietinstellingen		430/8	.....	.....
Overige leningen		439	.....	.....
Handelsschulden		44	2.692.534,82	3.272.463,93
Leveranciers		440/4	2.692.534,82	3.272.463,93
Te betalen wissels		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	1.657.666,90	5.211.943,69
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	604.133,52	1.112.737,41
Belastingen		450/3	395.716,15	920.297,37
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	208.417,37	192.440,04
Overige schulden		47/48	7.840.508,77	7.840.804,50
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	372.921,14	394.773,97
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	125.969.214,58	119.986.271,61

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	19.628.571,74	20.602.261,27
Omzet	6.10	70	21.203.740,08	19.576.045,49
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71	-2.913.444,30	263.614,09
Geproduceerde vaste activa		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	1.338.275,96	762.601,69
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A	.....	.....
Bedrijfskosten		60/66A	19.626.593,24	20.022.746,83
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	10.959.738,95	9.534.146,34
Aankopen		600/8	10.785.730,38	9.734.296,91
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609	174.008,57	-200.150,57
Diensten en diverse goederen		61	6.033.427,70	7.592.658,13
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-)	6.10	62	2.432.948,83	2.342.140,48
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	142.498,35	164.695,37
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)	6.10	631/4	-82.991,25	232.487,36
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	6.10	635/8	55.440,59	-133.255,99
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	85.530,07	286.370,84
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A	.....	3.504,30
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	1.978,50	579.514,44

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	8.480.625,93	90.480,51
Recurrente financiële opbrengsten		75	8.480.625,93	90.480,51
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	8.311.373,92	.....
Opbrengsten uit vlottende activa		751	89,93	.....
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	169.162,08	90.480,51
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B	.....	.....
Financiële kosten		65/66B	211.918,31	179.735,65
Recurrente financiële kosten	6.11	65	211.918,31	179.735,65
Kosten van schulden		650	171.261,78	153.834,72
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	.....	.....
Andere financiële kosten		652/9	40.656,53	25.900,93
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting		9903	8.270.686,12	490.259,30
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat	6.13	67/77	-140.773,61	300.598,97
Belastingen		670/3	21.990,78	313.466,97
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	162.764,39	12.868,00
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	8.411.459,73	189.660,33
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	8.411.459,73	189.660,33

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)	9906	63.780.398,27	63.187.937,54
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(9905)	8.411.459,73	189.660,33
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	14P	55.368.938,54	62.998.277,21
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	.....	.....
aan de reserves	792	.....	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	.....	.....
Overgedragen winst (verlies)	(14)	55.961.399,27	55.368.938,54
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/7	7.818.999,00	7.818.999,00
Vergoeding van het kapitaal	694	7.818.999,00	7.818.999,00
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Werknemers	696	.....	.....
Andere rechthebbenden	697	.....	.....

STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
KOSTEN VAN ONTWIKKELING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051P	xxxxxxxxxxxxxxxx	227.574,03
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	227.574,03	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121P	xxxxxxxxxxxxxxxx	227.574,03
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	227.574,03	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	81311	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GOODWILL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8053P	xxxxxxxxxxxxxxxx	802.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8023	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8033	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8043	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8053	802.000,00	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8123P	xxxxxxxxxxxxxxxx	802.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8073	.....
Teruggenomen	8083	.....
Verworven van derden	8093	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8103	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8113	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8123	802.000,00	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	212	.....

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	15.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8181	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	15.000,00	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211	.....
Verworven van derden	8221	.....
Afgeboekt	8231	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8241	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	15.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	.....
Teruggenomen	8281	.....
Verworven van derden	8291	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8311	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	15.000,00	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	422.346,79
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	15.616,86	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172	34.824,32	
Overboekingen van een post naar een andere	8182	.....
.....(+)/(-)			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	403.139,33	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212	.....
Verworven van derden	8222	.....
Afgeboekt	8232	.....
Overgeboekt van een post naar een andere	8242	.....
.....(+)/(-)			
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	376.294,94
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	16.321,47	
Teruggenomen	8282	.....
Verworven van derden	8292	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302	31.313,33	
Overgeboekt van een post naar een andere	8312	.....
.....(+)/(-)			
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	361.303,08	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	41.836,25	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.080.266,22
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	217.296,11	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	235.739,89	
Overboekingen van een post naar een andere	8183	.....
.....(+)/(-)			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	1.061.822,44	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213	.....
Verworven van derden	8223	.....
Afgeboekt	8233	.....
Overgeboekt van een post naar een andere	8243	.....
.....(+)/(-)			
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	811.382,42
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	126.176,88	
Teruggenomen	8283	.....
Verworven van derden	8293	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303	204.321,13	
Overgeboekt van een post naar een andere	8313	.....
.....(+)/(-)			
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	733.238,17	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	328.584,27	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxxxx	126.843.730,10
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8381	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	126.843.730,10	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411	.....
Verworven van derden	8421	.....
Afgeboekt	8431	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	xxxxxxxxxxxxxxxx	30.187.872,08
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471	.....
Teruggenomen	8481	.....
Verworven van derden	8491	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	30.187.872,08	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	96.655.858,02	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581	.....
Terugbetalingen	8591	.....
Geboekte waardeverminderingen	8601	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8611	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8621	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8631	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	.....
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8363	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8383	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413	.....
Verworven van derden	8423	.....
Afgeboekt	8433	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8443	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473	.....
Teruggenomen	8483	.....
Verworven van derden	8493	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8513	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8543	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	.....
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	247,89
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583	.....
Terugbetalingen	8593	.....
Geboekte waardeverminderingen	8603	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8613	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8623	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8633	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	247,89	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653	.....

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

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

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
<i>Jensen NA Inc. Orange Street 1209 US FL32405 Wilmington-Delaware Verenigde Staten</i>	<i>Aandelen op naam</i>	32.397	100,0	0,0	31/12/2018	USD	24.584.000,00	2.746.000,00
<i>Jensen Industrial Group A/S DK35497714 Industrivej 2 DK-3700 Rønne Denemarken</i>	<i>Aandelen op naam</i>	640.625	100,0	0,0	31/12/2017	DKK	623.660.000,00	140.659.000,00

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxx	30.710.107,82
(100)	30.710.107,82	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

 Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen
Gewone aandelen

 Aandelen op naam
 Gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen

	30.710.107,82	7.818.999

8702	xxxxxxxxxxxxxxx	4.150.819
8703	xxxxxxxxxxxxxxx	3.668.180

Niet-gestort kapitaal

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

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

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen
 Gehouden door haar dochters
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen

Codes	Boekjaar
8721
8722
8731
8732
8740
8741
8742
8745
8746
8747
8751	30.710.108,00

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

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen 8761

Daaraan verbonden stemrecht 8762

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf 8771

Aantal aandelen gehouden door haar dochters 8781

Codes	Boekjaar
8761
8762
8771
8781

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING

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

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de onderneming in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de maatschappelijke zetel, zo het een rechtspersoon betreft), en van het ONDERNEMINGSNUMMER, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft	Aangehouden maatschappelijke rechten			%
	Aard	Aantal stemrechten		
		Verbonden aan effecten	Niet verbonden aan effecten	
<i>JENSEN Invest A/S Ejnar Jensen Vej 1 3700 Ronne Denemarken</i>	<i>gewone aandelen</i>	<i>4.153.781</i>	<i>0</i>	<i>53,1</i>
<i>Lazard Frères et Gestion SAS Rue de Courcelles 25 75008 Parijs Frankrijk</i>	<i>gewone aandelen</i>	<i>403.429</i>	<i>0</i>	<i>5,2</i>
<i>Free Float</i>	<i>gewone aandelen</i>	<i>3.261.789</i>	<i>0</i>	<i>41,7</i>

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

Boekjaar
335.209,00
883.750,00
15.000,00
11.083,88

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

<i>Garantieplichting</i>	<i>335.209,00</i>
<i>Provisie juridische geschillen</i>	<i>883.750,00</i>
<i>Provisie restauratieplichting</i>	<i>15.000,00</i>
<i>Provisie wederinkoopplichting</i>	<i>11.083,88</i>

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

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

Financiële schulden	8802	16.000.000,00
Achtergestelde leningen	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	.....
Kredietinstellingen	8842	16.000.000,00
Overige leningen	8852	.....
Handelsschulden	8862	.....
Leveranciers	8872	.....
Te betalen wissels	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	.....
Overige schulden	8902	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar	8912	16.000.000,00

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

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

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

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

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

Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden 9061

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

Financiële schulden	8922	.....
Achtergestelde leningen	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	.....
Kredietinstellingen	8962	.....
Overige leningen	8972	.....
Handelsschulden	8982	.....
Leveranciers	8992	.....
Te betalen wissels	9002	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	.....
Belastingen	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	.....
Overige schulden	9052	.....

Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming 9062

Codes	Boekjaar
8921
8931
8941
8951
8961
8971
8981
8991
9001
9011
9021
9051
9061
8922
8932
8942
8952
8962
8972
8982
8992
9002
9012
9022
9032
9042
9052
9062

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (post 450/3 van de passiva)

Vervallen belastingschulden	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden	9073	395.716,15
Geraamde belastingschulden	450	.....

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

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	208.417,37

Codes	Boekjaar
9072	.....
9073	395.716,15
450	.....
9076	.....
9077	208.417,37

Boekjaar

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

<i>Provisie bonus en commissies</i>	273.148,40
<i>Provisie raadgevers en deskundigen</i>	60.745,70
<i>Provisie financiële lasten</i>	29.825,59
<i>Provisie overuren</i>	9.201,45

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....			
.....			
.....			
Uitsplitsing per geografische markt			
.....			
.....			
.....			
Andere bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangende bedragen	740		
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086	25	26
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	24,7	24,3
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	44.002	44.407
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	1.842.865,83	1.715.994,96
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	531.164,05	500.399,31
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622		
Andere personeelskosten	623	57.222,63	117.839,92
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624	1.696,32	7.906,29

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Vorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	635	-30.940,57	-9.158,63
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110	.....	.....
Teruggenomen	9111	128.694,64	27.512,64
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	45.703,39	260.000,00
Teruggenomen	9113	.....	.....
Vorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115	96.715,00	.....
Bestedingen en terugnemingen	9116	41.274,41	133.255,99
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	62.354,94	276.914,28
Andere	641/8	23.175,13	9.456,56
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096	2	.....
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	0,2	0,5
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	421	1.056
Kosten voor de onderneming	617	14.821,25	43.282,43

FINANCIËLE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
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			
<i>Wisselkoersverschillen</i>		5.708,72	1.504,21
<i>Overige</i>		163.453,36	88.976,30
.....	
RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN			
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen	6501	.....	.....
Geactiveerde interesten	6503	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	.....	.....
Teruggenomen	6511	.....	.....
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen	653	.....	.....
Vorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	6561	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
<i>Bank fees</i>		21.304,95	16.115,93
<i>Wisselkoersverschillen</i>		16.571,82	4.358,46
<i>Kosten bankgarantie</i>		2.779,76	5.426,54

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(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	.....	.....
Niet-recurrente financiële opbrengsten	(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	.....	.....
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	.....	3.504,30
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)	.....	3.504,30
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	.....	3.504,30
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten ..(-)	6690	.....	.....
Niet-recurrente financiële kosten	(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

Belastingen op het resultaat van het boekjaar
 Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
 Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
 Geraamde belastingsupplementen
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren
 Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen
 Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst
Verworpen uitgaven (+)/(-)
DBI (+)/(-)
Belastbare waardevermindering (+)/(-)

Codes	Boekjaar
9134	21.990,78
9135	3.939,00
9136	3.033,02
9137	21.084,80
9138	.....
9139	.....
9140	.....
	98.990,78
	-8.311.373,92
	32.000,00

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

.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties
 Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten
 Andere actieve latenties

Passieve latenties
 Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
9141
9142

9144

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde
 Aan de onderneming (aftrekbaar)
 Door de onderneming
Ingehouden bedragen ten laste van derden als
 Bedrijfsvoorheffing
 Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	483.974,27	300.878,55
9146	1.716.357,70	1.731.112,12
9147	344.941,87	318.391,71
9148	1.048.801,80	476.602,63

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	.....
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	.....
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	.....
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	.....
Bedrag van de inschrijving	9171	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	.....
Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	.....
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	.....
Bedrag van de inschrijving	9172	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	.....
Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	.....

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

.....

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA

.....

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA

.....

TERMIJNVERRICHTINGEN

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

Codes	Boekjaar

9213
9214
9215
9216

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

.....

Boekjaar
.....
.....
.....

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

.....

Boekjaar
.....
.....
.....

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

Beknopte beschrijving

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

.....

Codes	Boekjaar
9220

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN EN DIE NIET IN DE RESULTATENREKENING OF BALANS WORDEN WEERGEGEVEN

.....

Boekjaar
.....
.....
.....

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

.....

Boekjaar
.....
.....
.....

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)

JENSEN-GROUP NV heeft per 31 december 2018 volgende uitstaande bankgaranties tegenover derden :

Binnenlandse bankgaranties : 23.468,44

Buitenlandse bankgaranties : 138.157,14

JENSEN-GROUP NV heeft een kredietovereenkomst afgesloten waarin de kredietverstrekker bepaalde

financiële ratio's oplegt: eigen vermogen ratio en EBITDA multiple. JENSEN-GROUP NV voldoet

ruimschoots aan deze financiële ratio's.

.....

Boekjaar
161.625,58
0,00
.....

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	96.655.858,02	96.655.858,02
Deelnemingen	(280)	96.655.858,02	96.655.858,02
Achtergestelde vorderingen	9271	.....	.....
Andere vorderingen	9281	.....	.....
Vorderingen	9291	1.550.358,32	1.233.776,59
Op meer dan één jaar	9301	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9311	1.550.358,32	1.233.776,59
Geldbeleggingen	9321	.....	.....
Aandelen	9331	.....	.....
Vorderingen	9341	.....	.....
Schulden	9351	2.282.551,27	2.777.749,24
Op meer dan één jaar	9361	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9371	2.282.551,27	2.777.749,24
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	16.245.398,00	.....
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401	.....	.....
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	.....	.....
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	.....	.....
Andere financiële opbrengsten	9441	115.939,47	.....
Kosten van schulden	9461	.....	.....
Andere financiële kosten	9471	.....	.....
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481	.....	.....
Verwezenlijkte minderwaarden	9491	.....	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	9253	.....	.....
Deelnemingen	9263	.....	.....
Achtergestelde vorderingen	9273	.....	.....
Andere vorderingen	9283	.....	.....
Vorderingen	9293	.....	.....
Op meer dan één jaar	9303	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9313	.....	.....
Schulden	9353	.....	.....
Op meer dan één jaar	9363	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9373	.....	.....
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming 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 onderneming	9393	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9403	.....	.....
ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	9252	.....	.....
Deelnemingen	9262	.....	.....
Achtergestelde vorderingen	9272	.....	.....
Andere vorderingen	9282	.....	.....
Vorderingen	9292	.....	.....
Op meer dan één jaar	9302	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9312	.....	.....
Schulden	9352	.....	.....
Op meer dan één jaar	9362	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9372	.....	.....

	Boekjaar
TRANSACTIONEN MET VERBODEN 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	
<i>Nihil</i>	0,00
.....
.....
.....

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

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

	Codes	Boekjaar
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	.....
Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon		
Aan bestuurders en zaakvoerders	9503	294.375,00
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	9504	.....

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

	Codes	Boekjaar
Bezoldiging van de commissaris(sen)	9505	101.000,00
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95061	.....
Belastingadviesopdrachten	95062	27.669,00
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95063	.....
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten	95081	.....
Belastingadviesopdrachten	95082	2.670,00
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95083	.....

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

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

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

WAARDERINGSREGELS

1. Beginsel

De waarderingsregels worden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen.

De waarderingsregels werden ten opzichte van het vorige boekjaar qua verwoording of toepassing niet gewijzigd.

Bij gebrek aan objectieve beoordelingscriteria is de waardering van de voorzienbare risico's, mogelijke verliezen en ontwaardingen waarvan hierna sprake, onvermijdelijk onzeker :

Voorraden en bestellingen in uitvoer: voorraden worden gewaardeerd tegen het laagste van de kostprijs op nettomarktwaaarde. De kostprijs wordt bepaald aan de hand van de FIFO methode. Voor verwerkte voorraden betekent de kostprijs de volledige kost inclusief alle directe en indirecte productiekosten nodig om de voorraaditems tot het stadium van afwerking van de balansdatum te brengen. De nettomarktprijs is de geschatte verkoopwaarde onder normale voortzetting van de activiteiten, verminderd met de kosten van voltooiing en kosten van verkoop. De bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd op basis van de 'percentage of completion' methode.

Niet gerealiseerde wisselkoerswinsten worden gekapitaliseerd terwijl niet gerealiseerde wisselkoersverliezen onmiddellijk in het resultaat genomen worden.

De onderneming gebruikt afgeleide financiële instrumenten om het risico van ongunstige wisselkoers- en interestevolutes in te dekken. Het is een politiek om geen afgeleide financiële instrumenten te gebruiken voor speculatieve doeleinden of trading. Afgeleide producten worden geboekt aan kostprijs en hun premie wordt pro rata temporis in het resultaat opgenomen. Op balansdatum worden de financiële instrumenten omgerekend aan marktwaaarde op basis van het mark-to-market mechanisme. De niet-gerealiseerde verliezen worden in het resultaat opgenomen en de niet-gerealiseerde winsten worden uitgesteld. De ingedekte balansposten (openstaande klanten en leveranciers) worden gewaardeerd aan indekkingskoers.

De immateriële vaste activa hebben betrekking op goodwill, betaald bij de overname van de distributie in de Benelux. De goodwill wordt lineair afgeschreven over 5 jaar.

Andere inlichtingen die noodzakelijk zijn opdat de jaarrekening een getrouw beeld zou geven van het vermogen, de financiële positie en het resultaat van de onderneming:

2. Vaste activa

Oprichtingskosten:

De oprichtingskosten worden onmiddellijk ten laste genomen, behoudens volgende kosten die worden geactiveerd:

Herstructureringskosten:

Er werden in de loop van het boekjaar geen herstructureringskosten geactiveerd.

Immateriële vaste activa:

De afschrijvingstermijn van de immateriële vaste activa 5 jaar.

Materiële vaste activa:

In de loop van het boekjaar werden geen materiële vaste activa geherwaardeerd.

Afschrijvingen tijdens het boekjaar :

Bijkomende kosten worden afgeschreven aan dezelfde percentages als de hoofdinvestering.

1. Oprichtingskosten : lineair - niet geherwaardeerd - minimum / maximum percentage : 20,00-20,00

2. Immateriële vaste activa

Licenties : lineair - niet geherwaardeerd - minimum / maximum percentage : 20,00-20,00

3. Industriële, administratieve of commerciële gebouwen

Restaurantieverplichting : lineair - niet geherwaardeerd - minimum / maximum percentage : 20,00-20,00

4. Install., mach. & uitrusting

Installaties en mach. : lineair - niet geherwaardeerd - minimum / maximum percentage : 20,00-20,00

5. Rollend materiaal : lineair - niet geherwaardeerd - minimum / maximum percentage : 20,00-33,33

6. Kantoormat. & meubilair : lineair - niet geherwaardeerd - minimum / maximum percentage : 20,00-20,00

Financiële vaste activa : In de loop van het boekjaar werden geen financiële vaste activa geherwaardeerd.

3. Vlottende activa

Vorraden:

Vorraden worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde, berekend volgens de Fifo-methode, of tegen de lagere marktwaarde.

1. Grond- en hulpstoffen: FIFO-methode

2. Goederen in bewerking - gereed product : Percentage of completion

3. Handelsgoederen : FIFO

Producten:

De vervaardigingsprijs van de producten omvat de onrechtstreekse productiekosten.

De vervaardigingsprijs van de producten waarvan de productie meer dan één jaar beslaat, omvat niet de financiële kosten verbonden aan de kapitalen ontleend om de productie ervan te financieren.

Bestellingen in uitvoering:

Bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd (tegen vervaardigingsprijs, verhoogd met een gedeelte van het resultaat naar gelang van de vordering der werken).

4. Passiva

Schulden:

De passiva bevatten geen schulden op lange termijn,

Vreemde valuta:

De omrekening in EUR van tegoeden, schulden en verbintenissen in vreemde valuta gebeurt op volgende grondslagen:

De onderneming gebruikt afgeleide financiële instrumenten om het risico van ongunstige wisselkoersen en interestevolaties in te dekken. Het is een politiek om geen afgeleide financiële instrumenten te gebruiken voor speculatieve doeleinden of trading.

Afgeleide producten worden geboekt aan kostprijs en hun premie wordt pro rata temporis in het resultaat opgenomen. Op balansdatum worden de financiële instrumenten omgerekend aan marktwaarde op basis van het mark-to-market mechanisme. De niet-gerealiseerde verliezen worden in het resultaat opgenomen en de niet-gerealiseerde winsten worden uitgesteld.

De ingedekte balansposten (openstaande klanten en leveranciers) worden gewaardeerd aan indekkingskoers.

Leasingovereenkomsten:

Wat de niet-geactiveerde gebruiksrechten uit leasingovereenkomsten betreft (artikel 102, §1 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen) beliepen de vergoedingen en huurgelden die betrekking hebben op het boekjaar voor leasing van onroerende goederen 0 EUR.

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

JAARVERSLAG



NV JENSEN-GROUP

Vennootschap die een openbaar beroep doet op het spaarwezen met beursnotering op
Euronext België

Ondernemingsnummer (KBO) 0440.449.284

Rechtspersonenregister (RPR): Rb. Koophandel Gent

Maatschappelijke zetel en exploitatiezetel te 9051 St.-Denijs-Westrem, Bijenstraat 6

**Jaarverslag van de Raad van Bestuur van NV JENSEN-GROUP over de
enkelvoudige jaarrekening aan de Algemene Vergadering van de
Aandeelhouders te houden op 21 mei 2019 om 10.00u in het kantoor van de
vennootschap: Bijenstraat 6, 9051 St.-Denijs Westrem**

Geachte aandeelhouder,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire verplichtingen brengen wij hiermee verslag uit over de uitoefening van ons mandaat over het boekjaar afgesloten per 31 december 2018.

JENSEN-GROUP NV combineert commerciële activiteiten, zijnde de heavy-duty activiteiten voor de regio Benelux, met holdingactiviteiten.

In 2018 ontving JENSEN-GROUP NV dividenden van haar dochterondernemingen voor een bedrag van 8,3 miljoen euro.

JENSEN-GROUP NV sluit het boekjaar af met een netto winst van 8,4 miljoen euro.

Op de balans steeg de langetermijnschuld, aangezien JENSEN-GROUP NV een langetermijnleningovereenkomst ondertekende tegen gunstige voorwaarden.



Vooruitzichten 2019

JENSEN-GROUP NV start het jaar 2019 met een goed gevuld orderboek. Op basis hiervan verwacht de vennootschap een goede start in 2019.

De grootste risicofactoren zijn niet wezenlijk veranderd ten opzichte van vorig jaar: volatiliteit op de financiële markten, die de investeringsbeslissing en financieringsmogelijkheden van de klanten beïnvloedt, en de concurrentiedruk. Overige risico's zijn voornamelijk de prijsontwikkelingen voor grondstoffen, energie en transport.

Risicofactoren

Het resultaat is afhankelijk van het halen van een bepaald omzetniveau om de overhead kosten te kunnen absorberen.

Wanneer de activiteiten in belangrijke mate zouden dalen, heeft dit een onmiddellijk effect op de operationele winst.

Onze Groep heeft zes volledig eigen productievestigingen, gesitueerd in de volgende landen:

- China
- Denemarken
- Duitsland
- VS
- Zweden

Iedere productie- & engineering vestiging ('PEC' of Production and Engineering Centre) is gespecialiseerd in een specifiek onderdeel van het wasproces (Washroom, Finishing Technology, Material Handling) of in een specifiek soort linnen (vlak linnen, kledingstukken of speciale toepassingen zoals matten, rolhanddoeken of andere roldoeken).

Onze Groep beschikt ook over eigen verkoopkantoren (Sales and Service Centres – of 'SSC') in onze belangrijkste afzetmarkten:

- Australië
- Benelux
- Brazilië



- China
- Denemarken
- Duitsland
- Frankrijk
- Italië
- Japan
- Midden-Oosten
- Nieuw-Zeeland
- Noorwegen
- Oostenrijk
- Singapore
- Spanje
- VK
- VS
- Zweden
- Zwitserland

Behalve de SSC's heeft de JENSEN-GROUP nog vertegenwoordigers in:

- Polen
- Tsjechië

Bovendien beschikt de JENSEN-GROUP over een professioneel distributienetwerk in meer dan 40 landen.

Iedere SSC beschikt over de nodige mankracht om alleenstaande machines te verkopen, volledige sleutel-op-de-deur projecten uit te voeren en dienstverlening na verkoop aan te bieden.

Bovendien hebben we in elke PEC en SSC de nodige staffuncties om de autonome juridische entiteit te besturen. Om deze overhead kosten te kunnen dekken hebben de verschillende entiteiten nood aan een voldoende hoog verkoopvolume. Het productievolume is afhankelijk van de activiteitsgraad en van externe factoren waarop wij geen invloed hebben. Omdat onze goederen investeringsgoederen zijn, kan het

algemene internationale investeringsklimaat, meer bepaald in de gezondheidszorg en de toerismesector (hotels en restaurants) en in de industriële kledingsector, een grote invloed hebben op de marktvraag en verkoopopportunities. Een plotse terugval in de vraag naar onze producten kan niet volledig worden gecompenseerd door een vermindering van de indirecte kosten of infrastructuurkosten, en kan als dusdanig een negatieve weerslag hebben op onze activiteiten, financiële situatie en operationele resultaten.

De grootste klanten worden nog groter omdat ze consolideren en in toenemende mate internationaal actief worden.

Een belangrijk deel van het zakencijfer bestaat uit het leveren van machines en integrale systemen aan bedrijven in de sector van textielverhuur. De internationalisatie en concentratie van onze klanten in deze sector kan leiden tot een hogere afhankelijkheid van deze grotere groepen die hun eigen voorwaarden stellen.

Prijsschommelingen of tekorten aan grondstoffen en het mogelijk verlies van belangrijke leveranciers kunnen een negatieve invloed hebben op onze activiteiten.

Wij kopen voor onze producten een belangrijk aantal componenten en grondstoffen zoals roestvrij staal en andere ijzerlegeringen en aluminium panelen. De prijs en de beschikbaarheid van deze componenten en grondstoffen hangen af van wijzigingen in accijnzen en van vraag en aanbod op de internationale markten. In een competitieve markt bestaat er geen zekerheid dat stijgingen of dalingen van grondstofprijzen en andere kosten vlug kunnen worden omgezet in hogere verkoop- of lagere aankooprijzen. Daarenboven kunnen we niet garanderen dat het verlies van sommige kritische leveranciers geen invloed zou hebben op de resultaten en de financiële toestand van onze activiteiten. Tot op heden dekken wij ons niet in voor de verandering in grondstofprijzen of prijzen van belangrijke componenten.

De markt is zeer competitief.

Binnen de markt van heavy-duty wasserijmachines en -systemen staan we in concurrentie met verschillende grote en kleine leveranciers. De intrede van nieuwe concurrenten of sterkere concurrentie van de bestaande marktspelers kunnen een belangrijke impact op de resultaten van onze operaties en de financiële toestand van de Groep hebben.



Daarenboven kunnen we te maken krijgen met concurrentie van bedrijven buiten de VS of Europa die lagere productiekosten hebben (waaronder arbeids- of grondstofkosten). Deze concurrenten kunnen hun producten aan een lagere verkoopprijs aanbieden en dit kan een belangrijk effect hebben op onze omzet en resultaten.

Wisselkoersrisico's en politieke en economische risico's inherent aan het verkopen van producten op de internationale markt.

Wij halen een groot deel van onze omzet uit de verkoop van onze producten en projecten aan internationale klanten. De vraag naar onze producten is afhankelijk van economische en politieke omstandigheden in de verschillende landen waarin wij leveren. Daarnaast zijn er andere risico's verbonden aan internationale handel waaronder de wisselkoersschommelingen (die een invloed kunnen hebben op de lokale verkoopprijs voor producten die voornamelijk in de eurozone worden geproduceerd). We dekken ons in voor een deel van de wisselkoersschommelingen; m.n. voor de voornaamste munten waarin we activiteiten hebben (de EUR, USD, CHF, GBP, DKK, NOK, SEK, SGD, CNY, JPY, AUD en NZD).

Financiering.

Sinds de bankencrisis van 2008 vinden veel klanten moeilijk financiering om te investeren in uitbreiding of vernieuwing van uitrusting. Onder bepaalde voorwaarden biedt de JENSEN-GROUP zijn klanten financieringsoplossingen aan. Dit verhoogt het risico dat we machines moeten terugnemen tijdens de duur van de financiering. We beperken dat risico door de terugnameprijs zoveel mogelijk af te stemmen op de tweedehandsprijs.

Politieke keuzes kunnen een invloed hebben op de gezondheidssector.

De JENSEN-GROUP levert aan industriële wasserijen die onder meer linnen behandelen voor de gezondheidssector. Politieke keuzes kunnen een invloed hebben op de hygiënische normen of de financiële capaciteit van ziekenhuizen. Dit kan op bepaalde momenten onze verkoop beïnvloeden, evenals onze productontwikkeling, waarbij we zoeken naar oplossingen voor de meest strikte hygiënische eisen.

De JENSEN-GROUP is afhankelijk van een aantal werknemers die kritiek zijn voor onze activiteiten.



De JENSEN-GROUP is afhankelijk van de continuïteit van werknemers die kritiek zijn voor onze activiteiten zoals ons managementteam en andere sleutelfiguren binnen ons personeelsbestand. De meeste van die werknemers hebben een contract van onbepaalde duur. Het verlies van dergelijke werknemers kan een invloed hebben op onze winstgevendheid omdat wij daardoor bepaalde kennis, ervaring of belangrijke klantenrelaties kunnen verliezen.

Door de aard van de activiteiten kan de JENSEN-GROUP eventueel aansprakelijk worden gesteld voor milieuproblemen en is de JENSEN-GROUP afhankelijk van veranderingen in de milieuwetgeving of de wetgeving met betrekking tot veiligheid en gezondheid.

De JENSEN-GROUP is onderhevig aan uitgebreide en wijzigende lokale, nationale en internationale wetgeving met betrekking tot milieu, veiligheid en gezondheid, waaronder de wetgeving met betrekking tot uitstoot van gassen, afval, afwatering van regenwater en giftig afval. Wij kunnen eventuele schade-eisen of kosten niet voorspellen die het gevolg zouden zijn van toekomstige veranderingen in de wetgeving, met eventueel een retroactief effect. Meer stringente wetgeving kan leiden tot bijkomende kosten en investeringen die een negatieve weerslag kunnen hebben op de resultaten van onze activiteiten of onze financiële toestand.

De Groep kan ook aansprakelijk gesteld worden voor milieuvervuiling (inclusief historische vervuiling door andere partijen) op de locaties waar de Groep actief is. Als gevolg daarvan wordt de Groep af en toe betrokken in administratieve of juridische geschillen of vragen om inlichtingen met betrekking tot de milieuwetgeving. We kunnen niet uitsluiten dat dit in de toekomst nog gebeurt. We kunnen ook niet garanderen dat onze bestaande of aanvullende verzekeringen voldoende dekking bieden tegen de gevolgen hiervan. De totale kosten die hierop betrekking hebben, zouden een aanzienlijke negatieve invloed kunnen hebben op onze resultaten of financiële positie.

De afgelopen jaren heeft de JENSEN-GROUP nauwgezet een milieuherstelprogramma gevolgd met betrekking tot de voormalige productievestiging Cissel in de Verenigde Staten. Er bestaat een vrijwaring van een derde partij voor de kosten van het herstelprogramma, met Cissell als wettelijke begunstigde. De laatste resultaten van de jaarlijkse controle door een milieubedrijf, met een volledige evaluatie om de vijf jaar, voldoen aan de verwachtingen. De voorziene einddatum van dit herstelprogramma is



2025. Het valt echter niet uit te sluiten dat de Cissel-vestiging of andere vestigingen in de toekomst nog voor aanzienlijke bijkomende aansprakelijkheidsvorderingen en andere kosten zorgen.

Onze activiteiten leiden tot normale gevaren die ontstaan door de productie en het vervoer van heavy-duty machines en installaties. Deze gevaren kunnen leiden tot lichamelijke letsels en schade aan machines en eigendommen. Men kan dus nooit zeker zijn dat onze huidige en toekomstige activiteiten niet leiden tot schadeclaims vanwege personeelsleden of derde partijen. Daarenboven kunnen we ook worden geconfronteerd met huidige of toekomstige schade-eisen met betrekking tot veiligheid en gezondheid van werknemers en andere schade-eisen. Er bestaat geen zekerheid over het bedrag en het tijdstip van dergelijke schade-eisen. Verdere regelgeving hierover kan een invloed hebben op de manier van produceren, op de vraag naar en de kostprijs van onze producten en diensten, of kunnen leiden tot belangrijke productieproblemen, waardoor onze resultaten en financiële toestand negatief worden geaffecteerd.

De JENSEN-GROUP staat bloot aan productaansprakelijkheidsclaims.

De kans dat er een productaansprakelijkheidsclaim wordt ingediend is altijd reëel gezien de producten en diensten die we verkopen. Bovenop de directe kosten, zoals schadevergoedingen en gerechtskosten, lopen we het risico dat productaansprakelijkheidsclaims ons imago schaden. Er bestaat geen zekerheid dat onze bestaande verzekering of elke bijkomende verzekering mogelijke schade-eisen voldoende zal dekken. Dit kan een negatieve invloed hebben op ons resultaat en onze financiële positie.

Er kunnen zich steeds nieuwe rechtszaken voordoen.

Als bedrijf zijn we altijd partij in een of ander juridisch geschil dat ontstaat tijdens de normale uitoefening van onze activiteiten. Niettegenstaande we, naar onze mening, een goede dekking hiervoor hebben voorzien in diverse verzekeringspolissen, bestaat er toch geen enkele zekerheid dat deze ons zullen kunnen vrijwaren van toekomstige geschillen met betrekking tot materiële of persoonlijke schade, of dat dergelijke verzekeringen in de toekomst nog zullen bestaan aan economisch haalbare tarieven. Een belangrijke veroordeling ten nadele van ons, het verlies van een belangrijke vergunning, of de

betaling van belangrijke boetes kunnen een negatief effect hebben op onze winstgevendheid of op onze financiële situatie en toekomstverwachtingen.

Schommelingen in intrestvoeten kunnen een negatieve invloed hebben op de activiteiten en financiële resultaten.

Wij zijn onderhevig aan schommelingen in de intrestvoeten. Niettegenstaande we ons op lange termijn grotendeels hebben ingedekt tegen de risico's van schommelingen van de intrestvoeten en leningen met vaste intrestvoet hebben afgesloten, zal een stijging van de intrestvoeten toch een negatieve weerslag hebben op het algemene investeringsklimaat en dus indirect op onze activiteiten en resultaten.

Het niet respecteren van de schuldratio's die werden afgesproken met onze financiers kan een negatieve invloed hebben op onze financiële situatie.

De twee belangrijkste financiële groepen waarmee de JENSEN-GROUP werkt zijn Nordea en KBC. Met één van onze financiers werden schuldratio's afgesproken. Deze ratio's zouden onze financiële mogelijkheden kunnen beperken.

De terugbetaling van onze financiële schulden veronderstelt een bepaalde minimale kasstroom. Deze kasstroom is afhankelijk van vele factoren buiten onze controle.

Of we onze leningen kunnen afbetalen en onze geplande investeringen, onze onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten en onze capaciteitsuitbreiding kunnen financieren, hangt af van onze kasstroomgeneratie, onze toekomstige financiële resultaten en de ontwikkelingen binnen de grote financiële instellingen waarmee we werken. Deze zijn tot op zekere hoogte afhankelijk van de risicofactoren die reeds zijn vermeld.

De JENSEN-GROUP werkt met verschillende informatie- en communicatietechnologieën (ICT).

De JENSEN-GROUP maakt voor zijn wereldwijde activiteiten gebruik van verschillende tools, apparaten en software in zijn ICT- en productieomgeving. Digitale technologieën, apparaten en media brengen duidelijke risico's en opportuniteiten met zich. Machines zijn meer onderling verbonden en voorbereid op het Internet der dingen ('The Internet of Things'). De Groep loopt dus cyberrisico's. ICT-storingen op het gebied van beveiliging en toegang tot systemen of in productieomgevingen kunnen leiden tot bedrijfsonderbrekingen, reputatieschade en financieel verlies. De JENSEN-GROUP beheert

deze risico's door de laatste technologische ontwikkelingen op de voet te volgen. Daarnaast selecteert de Groep de beste leveranciers voor software en ICT. Cybersecurity is een belangrijk criterium bij de selectie van deze leveranciers.

De JENSEN-GROUP is actief op verschillende locaties en krijgt te maken met natuurrampen

De JENSEN-GROUP is actief in 23 landen en is daardoor blootgesteld aan natuurrampen zoals aardbevingen, windstormen of overstromingen. Waar mogelijk wordt een verzekering afgesloten en wordt de naleving van specifieke bouwverordeningen zorgvuldig gecontroleerd. De entiteiten worden verzocht om rampenplannen te hebben. Elke ernstige natuurramp kan een impact hebben op onze activiteiten, financiële situatie en operationele resultaten.

Niet-financiële informatie

Overeenkomstig Richtlijn 2014/95/EU (hierna 'de Richtlijn') van het Europees Parlement en de Europese Raad van 22 oktober 2014 hebben wij deze afzonderlijke sectie toegevoegd met niet-financiële informatie die beschouwd wordt als relevant voor de stakeholders van de JENSEN-GROUP.

Bij het verstrekken van deze informatie houden wij rekening met de vereisten zoals vastgelegd in de Richtlijn en doen wij eveneens een beroep op de G4-richtlijnen van het Global Reporting Initiative (GRI).

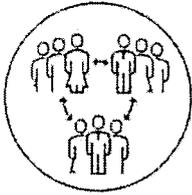
Naast de financiële informatie over de JENSEN-GROUP (te vinden in de sectie 'Financieel Verslag 2018' van dit Jaarverslag) beschrijft deze sectie niet-financiële activiteiten die relevant zijn voor onze stakeholders en waarmee wij het verschil maken.

Wij onderscheiden drie dimensies van duurzaamheid, zijnde:

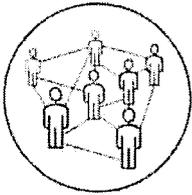
Milieu



Mensen



Samenleving (inclusief corporate governance)



Om de verschillende dimensies te begrijpen, bespreken we eerst kort het bedrijfsmodel van de JENSEN-GROUP. Voor meer informatie over dit model verwijzen we ook naar andere secties van het Jaarverslag.

Bedrijfsmodel

De JENSEN-GROUP wil zijn klanten wereldwijd de beste oplossingen aanbieden in de heavy-duty wasserijmarkt. Dankzij technische excellentie, hoge investeringen in productontwikkeling en gespecialiseerde sector kennis is de JENSEN-GROUP in staat om zowel enkelvoudige machines als volledige systemen, geïntegreerde oplossingen en procesautomatisering te plannen, te ontwikkelen, te produceren, te installeren en te onderhouden.

Wij beschouwen productontwikkeling als een belangrijk onderdeel van ons bedrijfsmodel, omdat de schaarste van natuurlijke hulpbronnen en een grotere aandacht voor ecologie de behoefte aan duurzame wasserij-oplossingen doen toenemen.

De verantwoordelijkheid voor alle producten die ontworpen en geproduceerd worden door de JENSEN-GROUP ligt bij drie technologiecentra: Washroom Technology, Finishing Technology (flatwork, garments en mats) en Material Handling and Automation. De drie technologiecentra ontwikkelen, produceren en leveren het volledige assortiment innovatieve en competitieve JENSEN-producten. De levering aan de klanten gebeurt via ons wereldwijde netwerk van eigen verkoopkantoren (Sales and Service Centers, SSC's) en erkende lokale distributeurs, die verdeeld zijn over vijf Business Regions. Dit wereldwijde distributienetwerk, onze expertise in de ontwikkeling van wasinrichtingen,



ons deskundig projectbeheer en onze dienstverlening na verkoop zorgen ervoor dat de JENSEN-GROUP als geloofwaardige one-stop-shop leverancier uitstekend geplaatst is om op lokaal niveau snel en betrouwbaar te beantwoorden aan de verwachtingen van de klant, of het nu gaat om één enkele machine of om een totaaloplossing, waar ook ter wereld.

De relatieve verkoop via onze eigen SSC's is de voorbije jaren toegenomen. Deze SSC's zijn actief in de belangrijkste heavy-duty wasserijmarkten: Australië, Oostenrijk, Benelux, Brazilië, China, Denemarken, Frankrijk, Duitsland, Italië, Japan, Midden-Oosten, Nieuw-Zeeland, Noord-Amerika, Noorwegen, Singapore, Spanje, Zweden, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk.

De missie van de JENSEN-GROUP is: 'Creating the future in laundry automation', een oneliner die we ook gebruiken in onze marketingcommunicatie. De JENSEN-GROUP streeft ernaar om de beste oplossingen te bieden aan heavy-duty wasserijen wereldwijd. Daarvoor overleggen we voortdurend met onze klanten, via onze lokale vestigingen, om de beste oplossingen voor hen te vinden. Vanuit onze wereldwijde ervaring houden we bij deze oplossingen rekening met de Total Cost of Ownership en een continue verhoging van de productiviteit. Bovendien verminderen we de milieu-impact van onze machines en onze eigen processen. De afgelopen jaren hebben we geïnvesteerd in de verdere modernisering en uitbreiding van ons productassortiment, en vooral in robotica voor wasserijen, artificiële intelligentie (AI) en automatisering, nieuwe softwaretoepassingen voor de sector en in milieuvriendelijke producten. Wij tonen engagement, betrokkenheid, toewijding en verantwoordelijkheid bij elke interactie met onze klanten.

Ten slotte maakt ook geografische expansie deel uit van ons bedrijfsmodel. Onlangs hebben we onze kantoren in China, Dubai en Japan uitgebreid in het kader van onze 'Go East'-strategie. Wij geloven in de voordelen van een lokale aanwezigheid en blijven dus overal ter wereld uitbreiden om de communicatielijnen met onze eindgebruikers zo kort mogelijk te houden.

MILIEU



Onze klanten, en bij uitbreiding al onze stakeholders, hebben tegenwoordig af te rekenen met een snel veranderende omgeving.

De JENSEN-GROUP neemt duurzaamheid en milieubescherming ernstig en streeft voortdurend naar energiebesparing om het hoofd te bieden aan de uitdagingen van de toekomst, zoals klimaatverandering en uitputting van fossiele brandstoffen. Met name de toenemende schaarste van water en energiebronnen vraagt om meer aandacht voor ecologie.

Wij hebben passende interne beleidslijnen opgesteld om eventuele milieurisico's van onze activiteiten te helpen identificeren, zowel intern (voortkomend uit ons productieproces) als extern (voortkomend uit het gebruik van onze machines). Voor meer informatie over milieurisico's verwijzen we naar de sectie 'Risicofactoren' in het Jaarverslag 2018.

Door continu te investeren in productontwikkeling, onze kernprocessen op elkaar af te stemmen en sterk aanwezig te zijn in de markt kunnen we beter inspelen op de behoeften van onze klanten. In onze productontwikkeling proberen we vooral het energie- en waterverbruik te verminderen en de beschikbaarheid van onze producten te verbeteren. Over het algemeen investeert de JENSEN-GROUP elk jaar 2 tot 3% van zijn omzet in productontwikkeling.

Bij de verdere ontwikkeling van onze producten focussen wij voornamelijk op het besparen van natuurlijke hulpbronnen en energie en op het verminderen van onze impact op het milieu. Zo volgen we onder meer de prestaties van onze machines continu op tijdens de ontwikkelingsfase. De producten die specifiek ontwikkeld zijn om natuurlijke hulpbronnen en energie te besparen, zijn ondergebracht onder ons 'CleanTech'-concept.

CleanTech

CleanTech verwijst naar op kennis gebaseerde producten en diensten die een betere operationele werking, productiviteit en efficiëntie hebben en tegelijk de kosten, het energieverbruik, de afvalproductie en de vervuiling verminderen.



Met onze CleanTech-technologie hebben wij voor onze klanten in de afgelopen jaren al opmerkelijke resultaten geboekt op het vlak van besparing van hulpbronnen en energie. Met onze producten en oplossingen kunnen een gemiddeld waterverbruik van minder dan drie liter per kg linnen en een verbruik van minder dan één kWh per kg linnen worden bereikt. Onze geavanceerde oplossingen zorgen voor een energiebesparing tot 60% per jaar, in combinatie met lagere investeringen en installatiekosten. De productiviteit ligt 25% hoger dankzij kortere cyclustijden voor drogen en afwerken.

Momenteel gaan we met ons energiebesparingsprogramma nog een stap verder: we investeren in software en meten de belangrijkste prestatie-indicatoren (KPI's) van typische heavy-duty wasserijen ter plaatse.

Gedetailleerde informatie over de CleanTech-producten is te vinden op onze website. U leest er onder meer hoe ze hulpbronnen en energie besparen (zie <https://www.jensen-group.com/products/jensen-cleantech.html>).

Productieproces

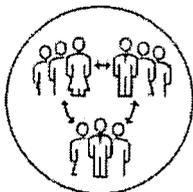
De JENSEN-GROUP beschikt over zes productievestigingen in vijf landen verspreid over drie continenten. Elke productievestiging richt zich op specifieke technologieën voor de heavy-duty wasserijmarkt. Wij ontwikkelen milieuvriendelijke machines die zo goed mogelijk ecologisch verantwoord worden geproduceerd. Daarom volgen we de activiteiten in onze fabrieken continu op om hun impact op het milieu te beperken. Ons milieuvriendelijke productieproces start reeds bij de selectie van geschikte leveranciers. Omdat de JENSEN-GROUP een partner wil zijn voor zijn klanten, is onze Groep voortdurend op zoek naar partnerships met leveranciers die kunnen meehelpen om energie en hulpbronnen te besparen.

Veiligheid

Bij de JENSEN-GROUP is het welzijn van medewerkers en klanten van cruciaal belang. Wij willen dat onze medewerkers overal ter wereld in een veilige en ergonomische omgeving kunnen werken. Gezondheid en veiligheid krijgen dan ook prioriteit in elke vestiging van de JENSEN-GROUP. In al onze productievestigingen wordt bij de prestatiebeoordeling van de fabrieksdirecteur rekening gehouden met het voorkomen van arbeidsongevallen en met doorgevoerde verbeteringsinitiatieven.

Onze verantwoordelijkheid op het vlak van veiligheid stopt niet na de productie en levering van onze machines. De veiligheid van de operatoren en andere personeelsleden van onze klanten is voor ons net zo belangrijk als de veiligheid van ons eigen personeel. Wij leven alle Europese veiligheidsrichtlijnen (Europese normen/EN's) na, evenals alle lokale vereisten. Daarnaast zijn wij van mening dat de veiligheid van onze machines verder gaat dan regelgeving alleen. Al tijdens de ontwikkelingsfase besteden we aandacht aan de ergonomie en algemene veiligheid van onze producten. Op die manier hebben wij het aantal arbeidsongevallen tot een minimum kunnen beperken, maar voor ons is elk arbeidsongeval een ongeval te veel. Gezondheid en veiligheid zullen dan ook steeds een hoeksteen blijven van onze strategie.

MENSEN



De tweede dimensie van duurzaamheid heeft betrekking op mensen. Onze klanten en medewerkers vormen de basis van ons succes en we overleggen voortdurend met hen, via onze lokale vestigingen, om de beste oplossing te vinden voor elke klant.

Medewerkers

De JENSEN-GROUP is zich ten volle bewust van zijn verantwoordelijkheid tegenover zijn medewerkers. Gestimuleerd door wat wij de 'JENSEN-spirit' noemen, hebben wij een open en internationale bedrijfscultuur. Wij geven onze medewerkers de mogelijkheid om goed te presteren, waarderen ieders bijdrage, geven elk teamlid zoveel mogelijk verantwoordelijkheid en bieden opleidings- en ontwikkelingskansen aan. Deze open

cultuur zorgt ervoor dat alle medewerkers van de JENSEN-GROUP tevreden zijn over hun job en doorgaans een lange carrière bij ons uitbouwen.

De JENSEN-GROUP maakt geen enkel onderscheid tussen mensen op basis van leeftijd, geslacht, cultuur, religie, afkomst of andere diversiteitskenmerken. Wij streven naar gelijke arbeidskansen en respecteren de rechten en waardigheid van elke medewerker. Wij veroordelen eveneens elke vorm van discriminatie bij rekrutering en promotie. We hebben besloten om bij de JENSEN-GROUP een unieke cultuur uit te bouwen. Als we allemaal leven volgens de 'JENSEN-spirit', dan doen we vanzelf wat goed is. We tellen bij de JENSEN-GROUP 44 nationaliteiten.

Vrouwelijk/mannelijk (totaal personeelsbestand 2018) vrouwelijk/mannelijk
(management 2018)



Eigen aan de sector waarin we actief zijn, is het percentage vrouwelijke medewerkers vrij laag, maar binnen het management ligt het percentage hoger. Bovendien vereist de Belgische wet van 28 juli 2011 met betrekking tot genderdiversificatie dat de raad van bestuur voor minstens een derde uit vrouwen bestaat. De JENSEN-GROUP voldoet volledig aan deze wet, aangezien er twee vrouwen zetelen in de raad van bestuur.

Ontwikkeling van medewerkers

Om onze missie uit te voeren en de JENSEN-spirit te ondersteunen, moeten we getalenteerde mensen aantrekken en behouden, en de vaardigheden van onze huidige en toekomstige leiders verder ontwikkelen. De afgelopen jaren heeft de JENSEN-GROUP zwaar geïnvesteerd in de ontwikkeling van zijn medewerkers met bedrijfsopleidingen, lokale trainingen en individuele initiatieven. De JENSEN Academy organiseert opleidingen op alle organisatorische niveaus, zoals webinars en introductiecurcussen voor nieuwe werknemers, nieuwe managers en nieuwe projectmanagers. De fabrieken van JENSEN bieden stageplaatsen voor uiteenlopende beroepen. De trainingsprogramma's omvatten technische en functiespecifieke opleidingen, evenals leiderschapsmodules om medewerkers te helpen zich verder te ontwikkelen en samen te werken in een



wereldwijde bedrijfsomgeving. Wij zijn van mening dat teamwerk en samenwerking stimuleren belangrijk is voor ons succes.

Sociale dialoog

Wij willen onze open cultuur verder uitbouwen en uitdragen in de hele Groep. We gebruiken verschillende communicatiekanalen en -platforms om onze medewerkers te informeren over bedrijfsdoelstellingen, strategieën en recente ontwikkelingen. Op Jennet, het intranet van de JENSEN-GROUP, is informatie te vinden over een hele reeks thema's, waaronder productinformatie, hr-nieuws, onze ethische gedragscode en onze Principes en Richtlijnen. Hoewel Jennet een waardevolle tool is om informatie te verspreiden binnen de JENSEN-GROUP, moedigen wij ook het gebruik van interne social media aan, zoals een app op de smartphones van onze medewerkers. Het is een moderne manier om nieuws te delen en om van gedachten te wisselen. De verschillende afdelingen bepalen zelf welke van deze algemene communicatietools ze bij voorkeur gebruiken en ondernemen actie om dit te organiseren.

Binnen onze aanpak 'We denken globaal en handelen lokaal' geven wij het lokale management veel beslissingsbevoegdheid. We moeten er bijgevolg voor zorgen dat een aantal regels worden gerespecteerd. Bij de JENSEN-GROUP zijn die regels samengevat in onze 'Principes en Richtlijnen' die te raadplegen zijn op ons JENSEN intranet. Daarnaast heeft de JENSEN-GROUP een klokkenluidersregeling ontwikkeld en een klokkenluiders-hotline ingevoerd. We verwijzen ook naar de paragraaf hieronder over maatschappelijk verantwoord ondernemen. Wij moedigen onze managers aan om in dialoog te gaan met hun teams en transparant te werk te gaan.

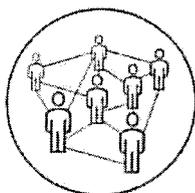
Klanten

De JENSEN-cultuur maakt het verschil: onze bedrijfscultuur verwijst naar het verleden, naar het heden met de waarden die wij wensen na te leven en naar de toekomst. Wij willen van onze cultuur een vanzelfsprekend gegeven kunnen maken in de hele JENSEN-GROUP. We menen dat onze bedrijfscultuur een dynamisch proces is, waarin de noden van onze klanten rechtstreeks vervat zijn. Omdat onze klanten de wasserijmarkt beter kennen dan wie ook, willen we met hen een partnership aangaan. Door voortdurend te overleggen met onze klanten, via onze lokale vestigingen, bouwen we langetermijnrelaties op. Op die manier kennen we hun behoeften en kunnen we efficiëntere en duurzame oplossingen en systemen leveren. Met onze CleanTech-

oplossingen winnen we nieuwe klanten die ecologische processen nodig hebben om aan richtlijnen met betrekking tot Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen te beantwoorden of om kwaliteitscertificaten te behalen.

De JENSEN-GROUP is voor zijn klanten een sterke partner op wie ze kunnen rekenen van bij het eerste advies, tijdens de planning, correcte installatie en opstart van de machines, tot bij de dienstverlening na verkoop. Bovendien voert JENSEN regelmatig technische controles uit en organiseren wij opleidingen voor onze klanten. Zo beperken we de onderhoudskosten, helpen we voorkomen dat de machines niet beschikbaar zijn en verhogen we de productiviteit en rentabiliteit voor onze klanten. Wij zijn van mening dat een sterk partnership tussen de JENSEN-GROUP en zijn klanten een win-winsituatie creëert.

SAMENLEVING



Onze laatste dimensie van duurzaamheid verwijst naar alle manieren waarop de JENSEN-GROUP een verschil maakt voor de samenleving in haar geheel. Bij de JENSEN-GROUP zijn we ervan overtuigd dat onze verantwoordelijkheid verder gaat dan onze medewerkers en onze klanten, maar zich ook uitstrekt tot de gemeenschappen waarin we actief zijn en tot de ruimere samenleving.

Strategie en merk

Onze strategie bestaat erin om onze wereldwijde aanwezigheid uit te breiden door in elke belangrijke markt een lokale vestiging op te richten. Ons merk staat voor kwaliteit en op maat gemaakte oplossingen. De boodschap die we aan het ruimere publiek willen brengen is deze: wij leveren kwaliteit aan de samenleving door aan alle wettelijke eisen te voldoen, we maken het verschil door lokale partnerships af te sluiten en we tonen respect voor lokale gewoontes en noden. Wij willen ook dat de producten van JENSEN zo efficiënt en milieuvriendelijk mogelijk zijn. We verwijzen hierbij naar de dimensie milieu voor meer informatie.



In 2017 hebben we een tweede merk, ALPHA by JENSEN, geïntroduceerd. Onder dit merk produceert en verkoopt de JENSEN-GROUP zijn hoogwaardige, in China geproduceerde machines.

Veranderende markten

De wereld wordt een dorp en mensen reizen tegenwoordig meer dan ooit. Dat biedt opportuniteiten voor groei, want er is steeds meer vraag naar het verwerken van linnen voor de hotel- en cateringsector, en biedt de JENSEN-GROUP de kans om zijn positieve sociale impact te vergroten met de levering van milieuvriendelijke machines.

Bij de JENSEN-GROUP kijken we ernaar uit om onze aanwezigheid in bepaalde opkomende markten uit te breiden. Voor deze markten ontwikkelen we gestandaardiseerde, goedkopere en duurzamere systemen, die we de naam 'ALPHA by JENSEN' gaven. Het is slechts één voorbeeld van hoe flexibel we ons opstellen bij de JENSEN-GROUP en hoe we ons aanpassen aan de veranderende behoeften van de klant en de maatschappij.

Corporate governance

De aandelen van de JENSEN-GROUP nv zijn genoteerd op de Euronext-beurs, de Groep heeft de Belgische Corporate Governance Code 2009 ingevoerd en een risicobeheersingsproces en interne controle uitgewerkt. Voor meer informatie hierover verwijzen we naar de sectie Corporate Governance in het jaarverslag en naar het Corporate Governance Charter op onze website.

Wij erkennen dat de Corporate Governance Code bijdraagt tot een betere samenleving doordat het vertrouwen van onze investeerders en andere stakeholders toeneemt. Wij beschouwen vertrouwen in ons merk en in onze organisatie als een belangrijk onderdeel van onze strategie. We hebben dan ook een strikt beleid ingevoerd om handel met voorkennis te voorkomen en een klokkenluiderprocedure. Die maatregelen verminderen in aanzienlijke mate het risico op ongeoorloofd gedrag of de schijn daarvan. We verwijzen de Verklaring Deugdelijk Bestuur in dit Jaarverslag voor meer informatie over dit beleid.



Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Wij streven naar een open bedrijfscultuur in onze hele organisatie. In onze gedragscode staan de verantwoordelijkheden van of goede praktijken voor een individu of organisatie. Zij dragen bij tot het welzijn van en het respect voor alle stakeholders. Daarnaast hebben we een omgeving gecreëerd waarin persoonlijke initiatieven ten eerste worden gewaardeerd. We zijn er sterk van overtuigd dat onze medewerkers het best geplaatst zijn om lokale noden te identificeren waarvoor de JENSEN-GROUP het verschil kan maken. Wij menen dat onze medewerkers onze slogan 'We denken globaal en handelen lokaal' daadwerkelijk in de praktijk brengen.

De JENSEN-GROUP hecht veel belang aan integriteit, eerlijke handelspraktijken en rechtmatig gedrag. Geen enkele zakelijke eis kan een illegale, onethische of onprofessionele handeling rechtvaardigen. Ons zakelijk succes hangt af van het vertrouwen van onze medewerkers, bedrijfsleiders, aandeelhouders, klanten, leveranciers en andere commerciële partners, maar ook van de overheid en het grote publiek. Om dit te bereiken, heeft de JENSEN-GROUP een Ethical Business Policy Statement ontwikkeld die onze waarden en de ethische, wettelijke en zakelijke verwachtingen ten aanzien van al onze medewerkers en stakeholders weerspiegelt. Om ervoor te zorgen dat de Ethical Business Policy Statement daadwerkelijk wordt nageleefd, heeft de JENSEN-GROUP een klokkenluidersregeling ontwikkeld en een klokkenluiders-hotline ingevoerd.

Belangenconflict

Conform de Belgische vennootschapswetgeving dienen de leden van de raad van bestuur de voorzitter op te hoogte te stellen indien er een agendapunt is waarbij zij een direct of indirect belangenconflict van financiële of andere aard hebben. Ze nemen geen deel aan de vergadering, noch aan de stemming over dat punt. Dit is steeds een standaard agendapunt bij iedere raad van bestuur. Er waren twee belangenconflicten in 2018, die werden vastgesteld tijdens de vergadering van de raad van bestuur van 1 maart 2018, waarop de herbenoeming van Dhr. Peter Rasmussen als bestuurder en het dividendvoorstel werden besproken.

De notulen van die vergadering zijn hierna opgenomen:

Notulen van de meeting van 1 maart 2018:

"Op 1 maart 2018 om 10.20 uur vergaderde de raad van bestuur van de JENSEN-GROUP N.V. in het hoofdkantoor van het bedrijf, Bijenstraat 6, 9051 Sint-Denijs-Westrem, België.

De volgende bestuurders waren aanwezig:

- *Gobes Comm.V., vertegenwoordigd door Dhr. Raf Decaluwé*
- *SWID AG, vertegenwoordigd door Dhr. Jesper Munch Jensen*
- *TTP bvba, vertegenwoordigd door Dhr. Erik Vanderhaegen*
- *Pubal Consult LLP, vertegenwoordigd door Dhr. Jobst Wagner*
- *Inge Buyse bvba, vertegenwoordigd door Mevr. Inge Buyse*
- *Dhr. Peter Rasmussen*

De volgende genodigden waren aanwezig:

- *Werner Vanderhaeghe, Esq.*
- *Dhr. Markus Schalch*
- *Mevr. Anne Munch Jensen*
- *Dhr. Toni Drescher (gedeeltelijk)*

Dhr. Decaluwé trad op als voorzitter. Dhr. Vanderhaeghe trad op als secretaris. De voorzitter verwelkomde mevr. Anne Munch Jensen op de vergadering en wees erop dat de vergadering was aangekondigd via e-mail gedateerd op 23 februari 2018, dat alle bestuurders aanwezig waren en dat de vergadering geldig was samengesteld. Dan stelde de voorzitter voor om tijdens de vergadering de volgende onderwerpen te behandelen:

Belangenconflict

De voorzitter deelde de leden van de raad van bestuur mee dat hij via een brief die gedateerd is op 27 februari 2018 en geadresseerd is aan de raad van bestuur en de commissaris van het bedrijf, door SWID AG en Pubal Consult LLP op de hoogte werd gesteld van een belangenconflict betreffende het dividendvoorstel, en dat dhr. Rasmussen hem eveneens van een belangenconflict op de hoogte heeft gesteld betreffende de herbenoeming als bestuurder. De brieven werden overhandigd aan de secretaris voor toevoeging aan de verslagen van de raad van bestuur. De heren Jensen,



Wagner en Rasmussen bevestigden dat zij zich zouden onthouden van de bespreking en de stemming over betreffende agendapunten.

De andere leden van de raad van bestuur bevestigden vervolgens dat geen enkel agendapunt aanleiding gaf tot een belangenconflict.

Na een kort overzicht door de voorzitter van de agendapunten en de verschillende documenten met betrekking tot de agendapunten die aan de leden van de raad van bestuur werden bezorgd, verzocht de voorzitter om een beslissing te nemen over de agendapunten waarvoor de goedkeuring van de raad van bestuur vereist was. Na bespreking kwam de raad van bestuur tot de volgende beslissing:

...

De voorzitter herinnerde de leden van de raad van bestuur aan het aflopen van het mandaat van dhr. Rasmussen als bestuurder en het voorstel tot zijn herbenoeming van het remuneratiecomité waarnaar eerder tijdens de vergadering werd verwezen. De voorzitter bevestigde dat dhr. Rasmussen het voornemen te kennen heeft gegeven om herbenoeming te vragen en dat dhr. Rasmussen naar huidig recht de kwalificatie van onafhankelijk bestuurder zal behouden. Na een korte bespreking door het comité van de referenties van de zittende bestuurder en zijn staat van dienst in de raad en zijn comités, nam het comité op verzoek van de voorzitter de volgende beslissing:

"De Raad van Bestuur besluit met eenparigheid van stemmen, doch met uitzondering van de heer Rasmussen die zich onthoudt van de deliberatie en de stemming, tot voordracht van de heer Peter Rasmussen, om herverkozen te worden als lid van de Raad van Bestuur voor een termijn van 4 jaar met de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder; besluit verder om deze voordracht aan de Aandeelhouders ter goedkeuring voor te leggen op de eerstkomende Algemene Vergadering welke doorgaat op 15 mei 2018."

...



*Presentatie en goedkeuring jaarrekening 2017 JENSEN-GROUP NV -
Opstelling en goedkeuring van het verslag aan de aandeelhouders - Voorstel voor
dividend*

De voorzitter besprak samen met de raad van bestuur de ontwerpjaarrekening en geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het jaar geëindigd op 31 december 2017, het voorstel voor het verslag aan de aandeelhouders over de activiteiten van de vennootschap in de loop van 2017 en het voorstel tot uitkering van een dividend. Kopieën van de ontwerpjaarrekening, de geconsolideerde jaarrekening en het ontwerpverslag zijn als bijlage 1 bij deze notulen gevoegd.

Op verzoek van de voorzitter nam de raad van bestuur de volgende beslissing:

"De Raad van Bestuur besluit met eenparigheid van stemmen tot goedkeuring van de jaarrekening van de Vennootschap m.b.t. het boekjaar eindigend op 31 december 2017 en van het ontwerp Verslag aan de Aandeelhouders over het beleid van de Vennootschap en de verklaring van Deugdelijk Bestuur in de vorm waarin deze aan de vergadering werden voorgesteld en aan onderhavige notulen werden gehecht; de Raad besluit verder dat de Voorzitter en Gedelegeerd Bestuurder gemachtigd worden om voornoemd verslag te amenderen op voorwaarde dat bedoelde amendementen noodzakelijk zijn en geen wezenlijke wijzigingen inhouden; de Raad besluit verder dat de Voorzitter en Gedelegeerd Bestuurder gemachtigd, mede daartoe belast, worden om de jaarrekening van de Vennootschap, zoals voornoemd, te vervolledigen en formeel neer te leggen."

"De Raad van Bestuur besluit met eenparigheid van stemmen tot goedkeuring van de geconsolideerde rekeningen van de Vennootschap per 31 december 2017 met inbegrip van de toelichting, in de vorm waarin deze aan de vergadering werden voorgesteld en aan onderhavige notulen werden gehecht; de Raad besluit verder dat de Voorzitter en Gedelegeerd Bestuurder gemachtigd, mede daartoe belast, worden om de geconsolideerde rekeningen van de Vennootschap, zoals voornoemd, te vervolledigen en om voornoemde toelichting te amenderen op voorwaarde echter dat bedoelde amendementen noodzakelijk zijn en geen wezenlijke wijzigingen inhouden."

"De Raad van Bestuur besluit met eenparigheid van stemmen, doch met uitzondering van de heren Jensen en Wagner die zich onthouden van de deliberatie en



de stemming, tot goedkeuring van het voorstel om aan de aandeelhouders van de Vennootschap een dividend uit te keren ten bedrage van 1,00 Euro per aandeel, betaalbaar met ingang van 31 mei 2018."

...

Aangezien er geen andere punten moesten worden besproken, werd de vergadering gesloten om 14.30 uur."

Investerings en kapitaaluitgaven

In de loop van 2018 waren er geen belangrijke investeringen. De vennootschap verwacht geen belangrijke investeringen in het komende boekjaar.

Gebruik van financiële instrumenten

De onderneming gebruikt afgeleide financiële instrumenten om het risico op ongunstige wisselkoers- en intrestevolutes in te dekken. Het is de politiek van de groep om geen afgeleide financiële instrumenten te gebruiken voor speculatieve doeleinden of trading. Op jaareinde waren er geen openstaande financiële instrumenten.

Productontwikkeling

JENSEN-GROUP NV doet geen fundamenteel onderzoek, maar streeft daarentegen naar een voortdurende ontwikkeling van haar bestaande producten.



Verklaring Deugdelijk Bestuur

Verklaring Deugdelijk Bestuur

De JENSEN-GROUP beschouwt de Belgische Corporate Governance Code in de herziene versie van 2009 als referentiecode. De Code van 2009 is beschikbaar op www.corporategovernancecommittee.be. De Groep heeft de Belgische Corporate Governance Code sinds 2004 geïmplementeerd. Hierbij werden de belangrijkste verplichtingen en ontwikkelingen in de Code opgelijst, en werd geëvalueerd in welke mate de JENSEN-GROUP hieraan reeds voldoet. Naar ons beste weten en overtuiging beantwoordt de JENSEN-GROUP aan de Corporate Governance Code.

Bovenvermelde evaluatie resulteerde in de formalisering, goedkeuring en publicatie van volgende charters door de raad van bestuur van de JENSEN-GROUP:

- Charter van de raad van bestuur, inclusief onafhankelijkheidsstandaard en voorwaarden om bestuurder te kunnen worden;
- Charter van het Remuneratie- en Nominatiecomité;
- Charter van het Auditcomité;
- Communicatiebeleid;
- Taken en verantwoordelijkheden van de Voorzitter van de raad van bestuur;
- Taken en verantwoordelijkheden van het Executive Management.

Deze charters zijn beschikbaar op onze website www.jensen-group.com onder de hoofding Investor Relations/Deugdelijk Bestuur. De charters worden geregeld herbekeken en aangepast door de raad van bestuur. Ze vormen een dagelijkse realiteit voor de raad van bestuur en de comités en ze beantwoorden naar ons beste weten en overtuiging aan de Code.

Volgens het 'pas toe of leg uit'-principe ('comply or explain') kan de onderneming van de Code afwijken als ze de redenen voor een dergelijke afwijking naar behoren toelicht. Die redenen kunnen te maken hebben met de aard, organisatie en/of grootte van de onderneming. Op basis van een interne risicoanalyse en gezien de omvang van de activiteiten, heeft de JENSEN-GROUP nv de interne auditfunctie uitbesteed aan externe partijen. De JENSEN-GROUP heeft geen interne auditor om de volgende redenen:



- De JENSEN-GROUP bestaat uit verschillende kleinere entiteiten met elk een beperkte omzet. Iedere entiteit wordt door het lokale management van dichtbij opgevolgd;
- Het management wordt tijdens driemaandelijkse operationele en financiële meetings verder opgevolgd op het niveau van de JENSEN-GROUP-holding. Verder bezoekt het JENSEN-GROUP-management de entiteiten op regelmatige basis;
- Alle entiteiten zijn op de hoogte van de JENSEN-GROUP-procedures, en gezien de relatieve grootte van de JENSEN-GROUP is het nog steeds mogelijk om op geregelde tijdstippen met het lokale management te communiceren;
- Er is eenzelfde extern auditkantoor benoemd voor heel de Groep. Belangrijke risicofactoren worden consistent bekeken tijdens de externe audits in de verschillende entiteiten.

Het Auditcomité van de JENSEN-GROUP nv heeft beslist dat het niet nodig is om een eigen interne auditfunctie op te richten. In samenspraak met de externe auditor en op basis van een risicoanalyse bepaalt het Auditcomité interne auditprioriteiten, en doet het voor specifieke interne audits een beroep op een onafhankelijk extern auditbureau. Die aanpak wordt beschouwd als zijnde doeltreffender dan de oprichting van een eigen interne auditfunctie. Het Auditcomité kan interne audits uitbesteden aan een lokaal competent auditbureau.

De professionele kwalificaties en functies van de te (her)benoemen bestuurders werden niet opgenomen in de oproeping tot de volgende algemene vergadering van aandeelhouders aangezien de betreffende kwalificaties voldoende bekend zijn via de pers en jaarverslagen, zijnde brede internationale ervaring, operationele kennis en voldoende financiële kennis om in een auditcomité of remuneratie- en nominatiecomité te kunnen functioneren. De professionele kwalificaties en functies van mevr. Anne M. Jensen werden bekendgemaakt tijdens de aandeelhoudersvergadering van 15 mei 2018.

De informatie in het Corporate Governance Charter wordt gegeven 'as is' en is enkel bedoeld ter verklaring. De aanbevelingen en richtlijnen in het charter zijn een aanvulling bij en niet bedoeld als wijziging of interpretatie van enige wet- of regelgeving, de oprichtingsakte of de statuten van de onderneming. Door dit charter met bijlagen en



eventuele subcharters aan te nemen, aanvaardt de onderneming geen enkele verplichting, contractueel of eenzijdig engagement. De charters dienen als leidraad voor de dagelijkse activiteiten van de onderneming. De competenties en taken die worden toegekend aan de raad van bestuur dienen te worden geïnterpreteerd als machtigingsclausules, niet als verplichte regels of dwingende gedragslijnen.

Risicobeheersing en interne controle

Overeenkomstig de bepalingen inzake corporate governance in de wetgeving van 17 december 2008 en in de zogenoemde corporate governance wet van 6 april 2010 (hierna 'de wet' genoemd) heeft de JENSEN-GROUP nv een risicobeheersings- en intern controlesysteem ontwikkeld en ingevoerd.

De hiernavolgende beschrijving van de risicobeheersing en interne controle is gebaseerd op het Integrated Internal Control Framework en het Enterprise Risk Management Framework, gepubliceerd door het Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

De raad van bestuur controleert via het Auditcomité de correcte werking van het risicobeheersings- en intern controlesysteem. De raad van bestuur heeft het Executive Management Team de opdracht gegeven een risicobeheersingsproces en een intern controlesysteem op te zetten en over beide processen op geregelde tijdstippen te rapporteren aan de raad van bestuur.

Risicobeheersing

Met de hulp van een externe consultant heeft het Executive Management Team een risicomap opgemaakt waarin de financiële, operationele, strategische en wettelijke risico's worden beschreven. Die risicomap werd in 2008 voor het eerst opgesteld en wordt regelmatig bijgewerkt. De map bepaalt enerzijds de waarschijnlijkheid dat de verschillende risico's zich werkelijk voordoen en bepaalt anderzijds de gevolgen voor de jaarrekening evenals de maatregelen om de blootstelling aan de risico's te verminderen. Het Executive Management Team heeft de bevindingen op het vlak van risicobeheersing voorgelegd aan het Auditcomité en aan de raad van bestuur. De raad van bestuur



bespreekt de belangrijkste risico's met het management op een 'as needed'-basis, maar minstens eenmaal per jaar.

Het Executive Management Team bericht elk kwartaal over een aantal risicogebieden die worden gemeld tijdens de kwartaalcontrole van de rapporterende entiteiten. Het Executive Management Team onderzoekt die risico's dan opnieuw en bepaalt acties om de risico's te verminderen. Bovendien bekijkt het Executive Management Team verschillende manieren om de risico's over te dragen naar derde partijen in de gebieden waar het bedrijf blootgesteld blijft aan een materieel risico.

Interne controle

Definitie

Interne controle is een proces, uitgevoerd door de raad van bestuur, het management en het personeel, teneinde redelijke zekerheid te verkrijgen betreffende de realisatie van de doelstellingen in de volgende domeinen: a) de doeltreffendheid en efficiëntie van de activiteiten; b) de betrouwbaarheid van de financiële informatie; en c) de naleving van wetgeving en reglementeringen.

Controleomgeving

De raad van bestuur en het Executive Management Team hebben het algemeen Beleid voor Bedrijfsethiek (hierna 'het beleid' genoemd) van de JENSEN-GROUP goedgekeurd en ingevoerd. Het beleid beschrijft de missie en de ethische waarden van de JENSEN-GROUP; het beschrijft de gedragscode en de transacties die zijn toegestaan tussen de JENSEN-GROUP en derde partijen, in zoverre die transacties niet geregeld worden door de wettelijke voorzieningen inzake belangenconflicten. Alle bedrijven van de JENSEN-GROUP dienen het algemeen Beleid voor Bedrijfsethiek van de JENSEN-GROUP in te voeren en na te leven. Het beleid wordt dan ook behandeld in elk opleidingsprogramma dat het bedrijf organiseert. Het beleid is beschikbaar op de website van het bedrijf www.jensen-group.com onder de hoofding Investor Relations/Deugdelijk Bestuur.

De JENSEN-GROUP beschikt ook over een klokkenluidersregeling die op de website van de Groep beschikbaar is voor alle stakeholders.



De JENSEN-GROUP bestaat uit verschillende entiteiten die strikt worden beheerd door lokale managementteams. Het hoofdkantoor van de JENSEN-GROUP houdt op zijn beurt toezicht op de lokale managementteams door elk kwartaal operationele en financiële evaluaties uit te voeren. Bovendien evalueert ook het Group Control & Reporting-team van de Groep de verschillende entiteiten elk kwartaal.

De JENSEN-GROUP houdt toezicht op zijn activiteiten met de bedoeling een bepaald niveau van ROCE (Return on Capital Employed) te bereiken.

De lokale managementteams zijn verantwoordelijk voor het uitvoeren van de procedures en richtlijnen van de JENSEN-GROUP.

Controle-activiteiten en toezicht

Naleving van rapporteringsvereisten

Alle toepasselijke IFRS-boekhoudprincipes, -richtlijnen en -interpretaties zijn samengebracht in de accounting manual die deel uitmaakt van de procedures en richtlijnen van de JENSEN-GROUP. De procedures en richtlijnen van de JENSEN-GROUP zijn beschikbaar op het JENSEN-intranet en toegankelijk voor alle lokale managers en kaderleden van de Groep. De manual wordt regelmatig bijgewerkt. Op vraag van het management en/of het Auditcomité worden bijkomende rapporten opgesteld, die indien nodig worden toegevoegd aan de accounting manual.

De financiële managers van de Groep komen op geregelde tijdstippen samen. Tijdens een dergelijk seminarie worden de financiële managers ingelicht over relevante wijzigingen van de IFRS-regels. Er wordt op een 'as needed'-basis opleiding voorzien om ervoor te zorgen dat de wijzigingen correct worden toegepast.

De meeste bedrijven van de Groep gebruiken hetzelfde ERP-systeem. Het beleid werd aangepast zodat alle bedrijven van de Groep na verloop van tijd zullen overschakelen naar hetzelfde ERP-systeem. Alle bedrijven van de Groep gebruiken dezelfde software voor de financiële rapportering voor consolidatiedoeleinden.



Het Executive Management Team heeft na overleg met het Auditcomité vanaf 2009 een intern controlesysteem ingevoerd om redelijke zekerheid te verschaffen omtrent de betrouwbaarheid van de financiële rapportering en de jaarrekening die ter beschikking worden gesteld van externen. Het lokale management heeft dat interne controlesysteem eveneens ingevoerd. Het interne controlesysteem wordt regelmatig geëvalueerd en, indien nodig, gewijzigd.

Financiële evaluaties

Het Group Controlling & Reporting-team evalueert elk kwartaal alle financiële gegevens die worden doorgegeven voor consolidatie, op correctheid, consistentie en afwijkingen van het budget en de toelichtingen om ervoor te zorgen dat de gerapporteerde gegevens correct zijn. Het Executive Management Team zorgt dan voor een degelijke opvolging en acties bij afwijkingen van het budget.

Operationele evaluaties

De evaluaties tijdens de Business Board Reviews worden elk kwartaal uitgevoerd om toezicht uit te oefenen. De interne evaluaties omvatten een financiële evaluatie die zich specifiek richt op belangrijke P&L- en BS-gerelateerde wijzigingen en op afwijkingen van budgetten en projecties, evenals op de consistentie inzake de toepassing van IFRS-regels. Het interne controlesysteem wordt elk kwartaal herzien.

Het management houdt voortdurend toezicht op de interne controle. De prestaties van de individuele bedrijven wordt gemeten en vergeleken met de budgetten en de cijfers van voorbije jaren. Daarbij kunnen onregelmatigheden aan het licht komen die wijzen op een fout in de controle. Die fouten worden onmiddellijk hersteld.

Alle bedrijven van de JENSEN-GROUP werken met hetzelfde auditbureau, en de belangrijke risicofactoren worden consistent geëvalueerd in de externe audits van de verschillende dochterondernemingen. De externe auditor rapporteert tweemaal per jaar aan het Auditcomité over zijn bevindingen en belangrijke problemen.

Relevante resultaten uit de interne audit (die zoals hierboven beschreven wordt uitbesteed) en/of relevante bevindingen van de statutaire auditor worden gerapporteerd,



zowel aan het Auditcomité als aan het betrokken management. Er wordt periodiek opgevolgd of corrigerende maatregelen werden genomen.

Alle relevante informatie wordt voorgelegd aan het Auditcomité en aan de raad van bestuur zodat zij de jaarrekening kunnen analyseren. Vooraleer er extern wordt gerapporteerd, worden alle persberichten en andere financiële informatie

- degelijk geëvalueerd en gecontroleerd door het hoofdkantoor van de JENSEN-GROUP;
- geëvalueerd door het Auditcomité;
- goedgekeurd door de raad van bestuur.

Het Auditcomité van de vennootschap heeft beslist dat het niet nodig is om een eigen interne auditfunctie op te richten. In samenspraak met de externe auditor en op basis van een risico-analyse heeft het Auditcomité een intern auditplan uitgewerkt en doet het voor specifieke interne audits een beroep op een onafhankelijk extern auditbureau. Die aanpak wordt beschouwd als zijnde doeltreffender dan de oprichting van een eigen interne auditfunctie. Het Auditcomité kan interne audits uitbesteden aan een lokaal competent auditbureau.

In 2018 heeft het management het interne controlesysteem geëvalueerd en geactualiseerd. De reeks essentiële controles werd opnieuw beoordeeld en waar nodig gewijzigd.

In 2018 werd ook een interne evaluatie uitgevoerd van de ingebedde controles, de gevoelige toegang en de scheiding van taken in het ERP-systeem met het oog op de afstemming ervan binnen de Groep.

Belangrijke resultaten uit voorgaande interne audits worden regelmatig gerapporteerd met betrekking tot de geboekte vooruitgang in relevante kwesties die nog niet zijn opgelost.



Informatie en communicatie

Group Controlling verschaft het management transparante en betrouwbare informatie op een manier en binnen een tijdsbestek dat hen in staat stelt hun verantwoordelijkheden doeltreffend uit te voeren.

Group Controlling stelt elk jaar in overleg met de raad van bestuur en het Executive Management Team een kalender op voor de financiële rapportering. Die financiële kalender moet ervoor zorgen dat er correct en tijdig wordt gerapporteerd naar de externe stakeholders.

In het midden van het jaar wordt beknopte geconsolideerde tussentijdse informatie vrijgegeven en op het einde van het jaar wordt het volledige jaarverslag gepubliceerd. Vooraleer er extern wordt gerapporteerd, worden alle persberichten en andere financiële informatie degelijk gecontroleerd door het hoofdkantoor van de JENSEN-GROUP, geëvalueerd door het Auditcomité en goedgekeurd door de raad van bestuur.

Samenstelling van de raad van bestuur

De leden van de raad van bestuur worden door de aandeelhouders bij eenvoudige meerderheid aangesteld tijdens de aandeelhoudersvergadering.

De statuten voorzien in de mogelijkheid van benoeming via coöptatie. Bij coöptatie is er sprake van een overgangsregeling waarbij de bestuurder het mandaat overneemt van een uittredende bestuurder in plaats van zelf een nieuw mandaat op te nemen. Daarom wordt de overgangsperiode niet in aanmerking genomen als een mandaat in de evaluatie van de onafhankelijkheidscriteria als de vennootschap het totaal aantal jaren als lid van de raad van bestuur bekijkt.

Volgens de statuten moet de raad van bestuur samengesteld zijn uit minstens drie en hoogstens elf leden. Het mandaat van de bestuurders loopt voor maximum vier jaar.

De statuten zijn aangevuld met het charter van de raad van bestuur. Dit charter bepaalt de taken en verantwoordelijkheden en zal op geregelde tijdstippen herbekeken worden. Het charter omvat vier belangrijke hoofdstukken:



1. Werking van de raad van bestuur: Dit betreft de aansprakelijkheden van de bestuurders, het aantal Raden van Bestuur en het aantal vergaderingen van de comités, de Secretaris, het bepalen van de agenda van de raad van bestuur, de vergoeding, oriëntering en opleiding van bestuurders, de evaluatie van de CEO en de managementopvolging, de toegang tot het dagelijks bestuur en de werknemers, en het gebruik van onafhankelijke deskundigen.
2. Samenstelling raad van bestuur: de grootte van de raad van bestuur, de selectie van bestuurders, de vereiste kwalificaties inclusief onafhankelijkheidscriteria, het ontslag uit de raad van bestuur en de duur van de mandaten.
3. Comités van de raad van bestuur: de oprichting van het Auditcomité en het Remuneratie- en Nominatiecomité.
4. Overige: taken en aansprakelijkheden van de bestuurders, de 'Terms of Reference' van de Voorzitter van de raad van bestuur en van het Executive Management, omgang met institutionele beleggers, analisten, pers, klanten en het publiek, beperking van verantwoordelijkheden, beleid tegen effectenhandel met voorkennis en marktmisbruik, beleid inzake belangenconflicten en gedragscode, en evaluatie van de resultaten van de raad van bestuur.

Voor verdere gegevens verwijzen we naar het hoofdstuk Investor Relations/Deugdelijk Bestuur op onze website www.jensen-group.com.

Zoals in het verleden wordt er bij de JENSEN-GROUP nv naar gestreefd om binnen de raad van bestuur een evenwicht te vinden in het profiel van de verschillende leden wat betreft hun achtergrond en ervaring. Er is een evenwicht tussen uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders, bestuurders die aandeelhouders vertegenwoordigen en onafhankelijke bestuurders evenals in de professionele ervaring en het geslacht van de bestuurders. De meeste leden van de raad van bestuur hebben geen banden met de controlerende aandeelhouders van het bedrijf.

De samenstelling van de raad van bestuur van de JENSEN-GROUP, de aanwezigheid van de individuele leden van de raad van bestuur en hun vergoedingen zijn als volgt:



Naam	Functie	Onafhankelijk	Einde	Aanwezigheid Raad van Bestuur	Comités	Aanwezigheid comités	Vergoeding
Gobes c.v. ¹ vertegenwoordigd door Dhr. Raf Decaluwé	Voorzitter		2020	100%	AC ⁴	100%	97.000
SWID AG ² vertegenwoordigd door Dhr. Jesper Munch Jensen	Bestuurder		2021	100%	NRC	100%	-
TTP bvba ¹ vertegenwoordigd door Dhr. Erik Vanderhaegen	Bestuurder V		2021	100%	AC	100%	42.000
Dhr. Peter Rasmussen ¹	Bestuurder V		2022	100%	NRC	100%	37.500
Pubal Consult LLP ¹ vertegenwoordigd door Dhr. Jobst Wagner	Bestuurder V		2019	100%	NRC	100%	41.750
Inge Buyse bvba ¹ vertegenwoordigd door Mevr. Inge Buyse	Bestuurder V		2019	100%	AC	100%	42.000
Cross Culture Research LLC ³ vertegenwoordigd door Mevr. Anne Munch Jensen	Bestuurder		2022	100%			14.625
Totaal							274.875

1: Niet-uitvoerend bestuurder

2: Uitvoerende bestuurder, CEO, vertegenwoordigt de meerderheidsaandeelhouder

3: Niet-uitvoerend bestuurder, vertegenwoordigt de meerderheidsaandeelhouder

4: Lid van het Auditcomité tot 13 november 2018

5: Lid van het Auditcomité vanaf 13 november 2018

AC: Auditcomité

NRC: Nominatie en Remuneratiecomité

Gobes Comm.V., vertegenwoordigd door Dhr. Raf Decaluwé, die de voormalige algemeen directeur van Bekaert nv/sa is. Dhr. Decaluwé bekleedde senior functies bij Black&Decker en Fisher Price Toys vooraleer Bekaert te vervoegen. Dhr. Decaluwé is bestuurder en adviseur bij verschillende vennootschappen.

SWID AG, vertegenwoordigd door Dhr. Jesper Munch Jensen. De heer Jensen is de CEO van de JENSEN-GROUP.

TTP bvba, vertegenwoordigd door Dhr. Erik Vanderhaegen. De heer Vanderhaegen is de voormalige CFO van de JENSEN-GROUP. Momenteel is hij CFO van de Biobest Groep. Voordien was hij gecertificeerd auditor, M&A-manager bij Greenyard en manager van de afdeling fiscaliteit, audit, fusies en overnames bij Bekaert nv.

Dhr. Peter Rasmussen is algemeen directeur van Asia Base, een bedrijf dat gespecialiseerd is in marktonderzoek, bedrijfsoprichtingen en acquisities in China. Dhr. Rasmussen is bestuurder bij verschillende bedrijven in China.



Pubal Consult LLP, vertegenwoordigd door Dhr. Jobst Wagner. Dhr. Wagner is voorzitter en mede-eigenaar van de wereldwijd actieve Rehau Industrial Group. Hij bekleedt nog verschillende andere functies, zoals vicevoorzitter van Privatbank von Graffenried, bestuurder van de Avenir Suisse denktank en voorzitter van Kunsthalle Foundation. Dhr. Wagner woont in Bern, Zwitserland.

Inge Buyse bvba, vertegenwoordigd door Mevr. Inge Buyse. Mevr. Buyse is CEO van AZ Groeninge. Daarvoor was ze CEO van Sapa, Koramic Roof Tiles en Telindus. Mevr. Buyse is bestuurder van RealDolmen en het Vlaamse Symfonieorkest.

Cross Culture Research LLC, vertegenwoordigd door Mevr. Anne M. Jensen. Mevr. Jensen groeide op in Europa en genoot een opleiding in de Verenigde Staten, waar ze cross-culturele communicatie studeerde. Ze begon haar carrière als bedrijfsanalist. Later startte ze haar eigen groothandel en adviesbureau op voor de verkoop van kunst voor kinderen, gespecialiseerd in ziekenhuizen. Daarna keerde ze terug naar haar oorspronkelijke vakgebied en ontwikkelde en doceerde ze cross-culturele studieprogramma's. Ze is momenteel een onafhankelijke consultant, die kwalitatief marktonderzoek aanbiedt met de nadruk op het identificeren van cultureel bepaald gebruikersgedrag.

Werner Vanderhaeghe bvba, vertegenwoordigd door Dhr. Werner Vanderhaeghe, Esq. De heer Vanderhaeghe, senior counsel bij het advocatenkantoor Olislaegers, De Creus & Clerens in Brussel, België, is de secretaris van de vennootschap en treedt op als General Counsel van de JENSEN-GROUP. Voordien was de heer Vanderhaeghe partner bij White & Case en bekleedde hij general counsel-functies bij de Bekaert Groep en de Agfa-Gevaert Groep.

De raad van bestuur kwam in 2018 vijfmaal samen. Volgende onderwerpen kwamen aan bod:

- Algemene strategie, strategische plannen, organisatie en budgetten van de JENSEN-GROUP;
- Economische- en marktontwikkelingen;
- De financiële structuur en resultaten van de JENSEN-GROUP en de externe rapportering;

- Bijeenroeping van de algemene aandeelhoudersvergadering en herbenoeming van de statutaire auditor;
- Investerings- en M&A-projecten;
- Waardecreatie en voordelen voor aandeelhouders;
- Corporate governance en naleving;
- (Her)-Benaming bestuurders;
- Stand van zaken betreffende de interne controle en risicobeheersing.

Afhankelijk van de onderwerpen op de agenda, werden leden van het managementteam uitgenodigd op de vergaderingen van de raad van bestuur en op de vergaderingen van de comités van de raad van bestuur.

Evaluatie van de raad van bestuur

De raad van bestuur en de Comités van de raad van bestuur voeren regelmatig een zelfevaluatie uit om na te gaan of de raad van bestuur en de Comités goed functioneren. Daarbij vullen alle leden een vragenlijst in. De General Counsel van de Groep of een externe partij maakt een samenvatting van de individuele resultaten, trends en aantekeningen. De resultaten, trends en aantekeningen worden besproken binnen de raad van bestuur, waarbij de aandacht vooral uitgaat naar wat de raad van bestuur en zijn Comités bijdragen aan de vennootschap en meer specifiek naar gebieden waarin de raad van bestuur of het executive management menen dat de raad van bestuur of de Comités verbeteringen kunnen doorvoeren. Plannen tot verbetering worden opgesteld en uitgevoerd.

De bijdrage van de individuele leden van de raad van bestuur wordt voortdurend en op een informele manier geëvalueerd tijdens de vergaderingen van de raad van bestuur.

In 2017 voerde de raad van bestuur een zelfevaluatie uit om na te gaan of de raad van bestuur goed functioneert. De resultaten werden besproken tijdens de vergadering van de raad van bestuur in maart 2018. In het zelfevaluatierapport wordt geconcludeerd dat de raad van bestuur naar behoren functioneert. Er werden enkele aanbevelingen gedaan met het oog op (i) de organisatie van een jaarlijks bezoek aan een fabriek en de aanwezigheid van de leden van de raad van bestuur op handelsbeurzen, (ii) een evaluatie van het managementteam als onderdeel van de opvolgingsplanning voor de

CEO en voorzitter en (iii) het adviseren van het senior management over de uitdagingen van Industry 4.0 en het internet der dingen ('The Internet of Things').

Comités opgericht door de raad van bestuur

Remuneratie- en Nominatiecomité

Het Remuneratie- en Nominatiecomité bestaat uit GOBES Comm.V. vertegenwoordigd door dhr. Raf Decaluwé, die voorzitter is, Pubal Consult LLP, vertegenwoordigd door dhr. Jobst Wagner en dhr. Peter Rasmussen.

Twee van de drie leden van het comité kwalificeren als onafhankelijke bestuurders. Het Remuneratie- en Nominatiecomité vergaderde tweemaal tijdens 2018. Het comité analyseerde en besprak de vergoeding en de bonussen van het Executive Management Team van de Groep en de vergoeding van de raad van bestuur, en besprak en keurde het remuneratieverslag goed. Verder besprak het de (her)benoeming van bestuurders. Het Remuneratie- en Nominatiecomité besprak eveneens de successieplanning van de CEO en van de raad van bestuur en de samenstelling van het Auditcomité.

In 2017 voerde het Remuneratie- en Nominatiecomité een zelfevaluatie uit. De resultaten van de zelfevaluatie van het Remuneratie- en Nominatiecomité en de voorgestelde plannen tot verbetering werden besproken tijdens de vergadering van het Remuneratie- en Nominatiecomité in maart 2018. In het zelfevaluatierapport wordt geconcludeerd dat het Remuneratie- en Nominatiecomité naar behoren functioneert.

Het Remuneratie- en Nominatiecomité gebruikt zijn charter als referentie. Voor het charter van het Remuneratiecomité verwijzen we naar onze website www.jensen-group.com onder het hoofdstuk Investor Relations/Deugdelijk Bestuur. Het charter bevat volgende onderwerpen:

- Autoriteit;
- Doelstellingen;
- Samenstelling;
- Taak van de voorzitter;
- Verantwoordelijkheden;
- Vergaderingen;

- Aanwezigheid;
- Afwezigheid van eenstemmigheid;
- Objectiviteit;
- Toegang tot management;
- Rapportering en beoordeling;
- Remuneratierapport;
- Prestatiebeoordeling.

Auditcomité

Het Auditcomité bestaat uit TTP bvba, vertegenwoordigd door dhr. Erik Vanderhaegen (voorzitter), Gobes Comm.V., vertegenwoordigd door dhr. Raf Decaluwé (tot 13 november 2018), Inge Buyse bvba, vertegenwoordigd door mevr. Inge Buyse en Pubal Consult LLP, vertegenwoordigd door Dhr. Jobst Wagner (vanaf 13 november 2018).

Twee van de drie leden van het auditcomité kwalificeren als onafhankelijke bestuurders. Tijdens 2018 kwam het Auditcomité vijfmaal samen. Drie vergaderingen werden gehouden in de aanwezigheid van de externe auditor PwC, vertegenwoordigd door mevr. Lien Winne. De onderwerpen op de agenda van het Auditcomité waren:

- Discussie over de bevindingen van de externe audit m.b.t. de jaarrekening van 31 december 2017;
- Discussie over de bevindingen van de vastgelegde procedures voor de tussentijdse staten per 30 juni 2018;
- Discussie over de jaarrekeningen, met inbegrip van de niet-financiële informatie, en verkorte jaarrekening;
- Het nieuwe verslag van de commissaris, met inbegrip van de belangrijkste controlekwesties
- Financiële structuur van de JENSEN-GROUP
- Zelfevaluatie;
- Evaluatie van de boekhoudmethodes: nieuwe IFRS-normen die een impact hebben op het bedrijf, meer bepaald IFRS 16 over leaseovereenkomsten;
- Intern auditplan en resultaten van de interne audit;
- Verzekeringen;
- Corporate governance en naleving;
- Belastingaudits;

- Het risicobeheersingsbeleid en het interne controlesysteem;
- Resultaten van de interne evaluatie van de ingebedde controles, de gevoelige toegang en de scheiding van taken in het ERP-systeem.

In 2018 voerde het Auditcomité een zelfevaluatie uit om na te gaan of het comité goed functioneert. De resultaten van deze zelfevaluatie zullen worden besproken tijdens de vergadering van het Auditcomité in maart 2019.

Het Auditcomité gebruikt zijn charter als referentiekader. Voor het charter verwijzen we naar onze website www.jensen-group.com onder het hoofdstuk Investor Relations/Deugdelijk Bestuur. Het charter bevat volgende onderwerpen:

- Taken en verantwoordelijkheden;
- Aantal vergaderingen;
- Samenstelling van het Auditcomité;
- Taak van de voorzitter;
- Aanwezigheid van de externe auditor;
- Prestatiebeoordeling.

Het management is aanwezig op een deel van het Auditcomité, maar bij iedere meeting vergaderen de externe auditor en de leden van het Auditcomité ook afzonderlijk.

Belangenconflict binnen de raad van bestuur

Conform de vennootschapswetgeving dienen de leden van de raad van bestuur de voorzitter op te hoogte te stellen indien er een agendapunt is waarbij zij een belangenconflict, direct of indirect, van financiële of andere aard, hebben. Ze nemen geen deel aan de vergadering, noch aan de stemming over dat punt. De voorzitter en de Raad zien erop toe dat er geen potentiële belangenconflicten zijn die niet binnen de definitie van de vennootschapswet vallen. Op elke vergadering van de raad van bestuur wordt standaard nagegaan of er een potentieel belangenconflict is.

In 2018 waren er twee belangenconflicten tijdens de vergadering van de raad van bestuur op 1 maart 2018, waarop de herbenoeming van Dhr. Peter Rasmussen als lid van de raad van bestuur werd besproken en het voorstel tot dividenduitkering. De notulen van die vergadering zijn toegevoegd aan het verslag van de raad van bestuur.

Bij twijfel wordt er aan de betrokken bestuurder of manager een geschreven nota gevraagd, waarin de reden van afwezigheid van belangenconflict wordt toegelicht.

Protocol ter voorkoming van misbruik van voorkennis

De vennootschap heeft al lang een protocol ter voorkoming van misbruik van voorkennis en ter voorkoming van ongepast gedrag of de schijn van ongepast gedrag. Na de recente invoering van een nieuwe Europese verordening en toepasselijke richtlijnen inzake marktmisbruik heeft de raad van bestuur de richtlijnen dienaangaande herzien. Die zijn opgenomen in een protocol ter voorkoming van marktmisbruik.

De bedoeling van dit protocol is, inter alia, om kennis te geven:

- aan elke persoon die bevoorrechte informatie heeft (hetzij als aandeelhouder, bestuurder, lid van het managementteam, medewerker, service provider of enig ander persoon op grond van zijn functie, verantwoordelijkheden of tewerkstelling), (i) van hun wettelijke en bestuursrechtelijke plichten met betrekking tot de voorkoming van voorkennis, het geven van tips en het onwettig verspreiden van bevoorrechte informatie; en (ii) van de toepasselijke sancties;
- aan elke persoon die beschouwd wordt als referentieaandeelhouder, key manager, persoon met managementverantwoordelijkheid of key medewerker van de vennootschap van het feit dat zij en, bij uitbreiding, hun echtgenoot of echtgenote, inwonende meerderjarige kinderen en adviseurs onder geen enkel beding aandelen van de vennootschap mogen kopen of verkopen gedurende een bepaalde periode, i.e.:
 - (i) de periode van zestig (60) kalenderdagen onmiddellijk voorafgaand aan de aankondiging van de jaarresultaten van de vennootschap tot en met de 48 uur die volgen op deze aankondiging; en
 - (ii) de periode van dertig (30) kalenderdagen onmiddellijk voorafgaand aan de aankondiging van de halfjaarresultaten van de vennootschap tot en met de 48 uur die volgen op deze aankondiging;
- aan elke persoon die beschouwd wordt als referentieaandeelhouder, key manager, persoon met managementverantwoordelijkheid of key medewerker van de vennootschap van het feit dat zij en, bij uitbreiding, hun echtgenoot of echtgenote, inwonende kinderen en adviseurs, elke transactie in aandelen van de vennootschap aan de Compliance Officer

van de vennootschap en aan de Belgische toezichthouder moeten rapporteren (i.e. de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten of, kortweg, FSMA) als en wanneer het totale bedrag van de transacties de drempel van 5.000 euro bereikt of overschrijdt binnen een bepaald kalenderjaar.

De vennootschap eist een ondertekende verklaring van alle betrokkenen, waarin zij bevestigen dat zij het protocol ter voorkoming van marktmisbruik hebben gelezen, dat zij de inhoud ervan begrijpen en dat zij ermee akkoord gaan om de bepalingen ervan na te leven.

Niettegenstaande het voorgaande dienen alle aandelentransacties door de Compliance Officer te worden goedgekeurd vooraleer ze kunnen plaatsvinden. Bovendien moeten alle bestuurders en leden van het managementteam per kwartaal elke handel in aandelen van de vennootschap aan de Compliance Officer rapporteren of desgevallend melden dat er geen handel heeft plaatsgevonden. Mevr. Scarlet Janssens is de Compliance Officer van de JENSEN-GROUP nv. Op 31 december 2018 hadden de leden van de raad van bestuur en de leden van het managementteam 19.305 aandelen. Daarnaast bezitten mevrouw Anne M. Jensen en de heer Jesper M. Jensen indirect aandelen van de JENSEN-GROUP nv, zie Toelichting 8 – Eigen vermogen. Er zijn geen warrants.

Het protocol ter voorkoming van misbruik van voorkennis en relevante bepalingen uit het protocol ter voorkoming van marktmisbruik zijn opgenomen in het charter van de raad van bestuur. Dit charter is beschikbaar op onze website www.jensen-group.com onder de hoofding Investor Relations/Deugdelijk Bestuur.

Executive management

In 2005 werd aan de statuten een bepaling toegevoegd waardoor de raad van bestuur de machtiging heeft om haar dagelijkse managementbevoegdheden over te dragen aan een uitvoerend comité conform artikel 524 bis van de Belgische vennootschapswet. De raad van bestuur heeft hiervan nog geen gebruik gemaakt.

In 2009 werd een Executive Management Team aangesteld dat bestaat uit de Chief Executive Officer (CEO), de Chief Financial Officer (CFO), de Chief Sales Officer (CSO), de



Chief Operating Officer (COO) en de Executive Director Finishing Technology. De CEO leidt de vergaderingen van het Executive Management Team.

Het Executive Management Team is verantwoordelijk voor:

- De ontwikkeling van de algemene strategie van de Groep;
- De invoering en uitwerking van een intern controlesysteem en van risicobeheersingsprocessen, in overeenstemming met de aard, organisatie en grootte van de Groep;
- De invoering en uitvoering van het Beleid voor Bedrijfsethiek;
- De voorbereiding van de jaarrekening en tussentijdse berichten;
- De verslaggeving van de CEO en CFO aan de raad van bestuur over de financiële situatie van de Groep;
- Het regelmatig verschaffen aan de raad van bestuur van alle voor de Raad noodzakelijke informatie;
- Evalueren van de adequaatheid van het productiebeleid.

Het Executive Management Team vergadert minstens eenmaal per kwartaal en is als volgt samengesteld:

- Dhr. Jesper Munch Jensen, Chief Executive Officer;
- Dhr. Christoph Ansorge, Chief Operating Officer;
- Dhr. Morten Rask, Executive Director Finishing Technology;
- Dhr. Martin Rauch, Chief Sales Officer en
- Dhr. Markus Schalch, Chief Financial Officer.

Dhr. Jesper Munch Jensen, vaste vertegenwoordiger van SWID AG, startte zijn loopbaan bij de Swiss Bank Corporation waar hij als effectenmakelaar werkte op de Zwitserse beurs (1984-1987). Hij behaalde een MBA-graad aan de Business School Lausanne, en trad in 1991 in dienst bij de JENSEN-GROUP als assistent general manager van de JENSEN Holding. Dhr. Jensen werd CEO van de JENSEN-GROUP in 1996.

Dhr. Christoph Ansorge is voormalig vicepresident bij Agfa-Gevaert en voormalig bestuurslid van de Agfa-Gevaert Aktiengesellschaft für Altersversorgung. Hij bekleedde



senior functies in Strategy, Finance & Administration en Operations binnen de Agfa-Gevaert Groep. Voordien was hij manager bij Bayer AG Duitsland. Dhr. Ansorge was lid van de raad van bestuur van de JENSEN-GROUP nv van november 2011 tot en met december 2013. Sinds 1 oktober 2013 is dhr. Ansorge algemeen directeur van JENSEN GmbH. Op 1 januari 2014 werd dhr. Ansorge lid van het Executive Management Team van de JENSEN-GROUP als Executive Director Washroom Technology. Sinds 1 oktober 2017 bekleedt dhr. Ansorge de functie van Chief Operating Officer.

Dhr. Morten Rask behaalde een bachelor in mechanical engineering en in buitenlandse handel. Tussen 1991 en 2007 werkte hij bij SOCO Systems, waar hij verschillende functies bekleedde in de verkoop en projectverkoop. Dhr. Rask ging in 2007 bij de JENSEN-GROUP aan de slag als Production Manager en werd later Managing Director bij JENSEN Denmark. Dhr. Rask werd in oktober 2015 lid van het managementteam als Executive Director Finishing Technology.

Dhr. Martin Rauch behaalde een bachelor in electrical engineering. Na zijn studies in 1989 startte hij bij JENSEN AG Burgdorf, waar hij verschillende posities bekleedde binnen de productie- en verkoopafdelingen. In 2003 werd dhr. Rauch algemeen directeur van JENSEN AG Burgdorf en van JENSEN Sweden AB toen in 2006 de Business Unit Garment Technology gevormd werd. Dhr. Rauch werd in 2006 lid van het managementteam van de JENSEN-GROUP als directeur van de Garment Technology, en vanaf januari 2014 als Executive Director Verkoop en Innovatie. In 2017 werd dhr. Rauch Chief Sales Officer.

Dhr. Markus Schalch behaalde een masterdiploma in financiën en accounting aan de Hogeschool St. Gallen. Hij werkte twee jaar in een auditkantoor. Nadien vervoegde dhr. Schalch de Alstom Group, waar hij verschillende financiële functies bekleedde. In 2000 ging hij aan de slag bij een vooraanstaand Zwitsers telecombedrijf en werd er CFO van Swisscom Systems Ltd. (2002-2004). Vervolgens werd hij CFO van Swisscom Solutions AG (2005 tot augustus 2007). In september 2007 trad dhr. Schalch als CFO in dienst bij de JENSEN-GROUP.

Remuneratierapport



Het remuneratiebeleid is bedoeld om gekwalificeerde en getalenteerde werknemers aan te trekken en te behouden die nodig zijn om de langetermijnontwikkeling en groei van de vennootschap te ondersteunen.

Door een competitief vergoedingspakket aan te bieden wil de vennootschap de individuele prestaties bevorderen en de individuele belangen van de werknemers afstemmen op die van de aandeelhouders en andere stakeholders.

Het Remuneratie- en Nominatiecomité evalueert de vergoeding van de raad van bestuur, de CEO en het Executive Management Team. De raad van bestuur keurt die vergoedingen goed. De aandeelhouders keuren het Remuneratierapport goed.

Met de hulp van externe, onafhankelijke adviseurs wordt regelmatig nagegaan of de vergoedingspakketten van de raad van bestuur en het Executive Management Team marktconform zijn.

Remuneratiebeleid voor de raad van bestuur

De remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders is gebaseerd op hun verantwoordelijkheid en hun specifieke taken binnen de raad van bestuur. De niet-uitvoerende bestuurders, met uitzondering van de voorzitter, ontvangen een vaste vergoeding van 17.000 euro en een vergoeding volgens aanwezigheid van 3.000 euro per raad van bestuur en 1.000 euro indien de raad van bestuur telefonisch verloopt. De leden van de comités van de raad van bestuur ontvangen een vaste vergoeding van 7.500 euro per jaar en een vergoeding volgens aanwezigheid van 1.500 euro per vergadering. Die regeling is niet van toepassing op de voorzitter van de raad van bestuur. De voorzitter van de raad van bestuur ontvangt een vaste vergoeding van 100.000 euro per jaar. De bestuurders ontvangen geen variabele vergoeding. De CEO ontvangt geen vergoeding als bestuurder. De totale vergoeding betaald aan de leden van de raad van bestuur en aan de leden van de Comités bedraagt 274.875 euro, wat binnen het door de aandeelhouders goedgekeurde bedrag van 350.000 euro valt.

JENSEN USA kocht in de loop van 2018 voor 175.541 US dollar componenten in bij Global Industries A/S. Dhr. Rasmussen bezit 51% van de aandelen van deze vennootschap.



De heer Jobst Wagner bezit 16.805 aandelen. Mevrouw Anne M. Jensen en de heer Jesper M. Jensen bezitten indirect aandelen van de JENSEN-GROUP nv, zie Toelichting 8 – Eigen vermogen.

Remuneratiebeleid voor het Executive Management Team

Op voorstel van de CEO geeft het Remuneratie- en Nominatiecomité aanbevelingen betreffende de benoeming en verloning van het Executive Management Team. Het comité bespreekt in detail het remuneratiebeleid, de salarisoniveaus en de individuele prestatiebeoordelingen van de leden van het Executive Management Team. De externe auditor gaat na of de verloning die is betaald aan het Executive Management Team overeenstemt met de bedragen die het Remuneratie- en Nominatiecomité voorstelde en de raad van bestuur goedkeurde. Het Remuneratierapport wordt goedgekeurd door de aandeelhouders.

De remuneratie van het Executive Management Team bestaat uit een basisvergoeding en een variabele vergoeding die cash worden uitbetaald, of wordt gebruikt voor een pensioenplan afhankelijk van het land waarin ze wonen, een levensverzekering en overige verzekeringen en voordelen. De benoeming in de raad van bestuur van een entiteit wordt in sommige gevallen ook vergoed. Executive managers beschikken over alle nodige middelen om hun verplichtingen uit te voeren.

De beoogde variabele vergoeding bedraagt 20% tot 30% van de totale vergoeding, behalve voor de CEO, voor wie de variabele vergoeding tot 60% kan bedragen van de basisvergoeding. Er is een bovengrens en ondergrens waaronder geen variabele vergoeding uitbetaald wordt. De variabele vergoeding voor het executive management (CEO en EMT) is gebaseerd op prestaties ten opzichte van de volgende doelstellingen:

- individuele, kwalitatieve objectieven voor 20% tot 40% van het totale beoogde bedrag. Kwalitatieve objectieven focussen op belangrijke projecten en acties die tijdens het jaar moeten worden uitgevoerd;



- kwantitatieve objectieven voor 60% tot 80% van het totale bedrag, verdeeld tussen:
 - de financiële resultaten van de Groep ten opzichte van de doelstellingen inzake rentabiliteit, gebruikt kapitaal, specifieke elementen van het gebruikte kapitaal en/of cashflow;
 - de financiële resultaten ten opzichte van de doelstellingen van de afdeling waarvoor de individuele manager verantwoordelijk is.

De doelstellingen voor de Groep worden nagekeken en besproken binnen het Remuneratie- en Nominatiecomité en vastgelegd door de raad van bestuur, in overeenstemming met het jaarlijkse begrotingsproces, waarbij de begroting eerst wordt beoordeeld in het kader van het strategisch plan.

Voor het boekjaar 2018 werden de doelstellingen voor de Groep gebaseerd op de operationele winst en werkkapitaal tegenover omzet.

Tijdens de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van mei 2014 keurden de aandeelhouders een verlenging van de vrijstelling goed op de wet inzake corporate governance van 6 april 2010, en meer bepaald op de provisie die vereist dat de objectieven en variabele vergoeding over verschillende jaren gespreid worden, en dit voor een periode van vijf jaar die eindigt op de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering in mei 2019. Het comité heeft de doeltreffendheid van het huidige systeem van variabele vergoedingen opnieuw geëvalueerd op basis van een volledige uitbetaling in het jaar waarin de vergoeding is verdiend. Het comité kwam tot de conclusie dat het systeem doeltreffend is, en beveelt de voortzetting aan van de huidige vrijstelling van de spreiding van de doelstellingen en de uitbetaling over verschillende jaren.

Daar waar een pensioenplan aanwezig is, nemen de leden van het Executive Management Team ook deel aan dat pensioenplan.

Zoals vermeld onder de paragraaf over de remuneratie van de leden van de raad van bestuur ontvangt de CEO geen vergoeding als lid van de raad van bestuur.

Voor het jaar 2018 bedragen de totale uitbetaalde brutovergoedingen aan het Executive Management Team, inclusief de vergoeding aan de CEO, 2.239.531 euro. Dit totaal bedrag is als volgt samengesteld:

<i>In euro</i>	2018	2018	2017	2017
	CEO	EMT, excluding CEO	CEO	EMT excluding CEO
Basisvergoeding		990.982		981.660
Gefactureerde diensten	594.391		557.954	
Variabele vergoeding	233.000	310.753	133.840	215.606
Vaste kosten		21.086		21.696
Extralegale voordelen		31.978		33.324
Pensioenplan		57.342		41.918
TOTAAL	827.391	1.412.141	691.794	1.294.204

De basisvergoeding omvat de lonen van de bezoldigde leden van het Executive Management Team. Het bedrag verwijst naar hun volledige vergoedingspakketten voor aftrek van lokale belastingen en bijdragen voor verplichte pensioenplannen. De basisvergoeding omvat de vergoedingen die worden ontvangen voor benoemingen in de raad van bestuur van bepaalde dochterondernemingen.

De CEO factureert zijn diensten via de afzonderlijke vennootschap SWID AG. De hierboven vermelde bedragen, ten belope van 827.391 euro (691.794 euro in 2017), zijn de bedragen die SWID AG factureerde aan de vennootschap. De gefactureerde diensten omvatten de basisvergoeding, de variabele vergoeding, de vaste kosten, de extralegale voordelen en de bijdragen aan het pensioenplan.



De variabele vergoeding is gebaseerd op de prestaties ten opzichte van objectieven, zoals hierboven beschreven. Het bedrag dat in 2018 werd uitbetaald is gebaseerd op de prestaties in 2017. De variabele vergoeding wordt cash uitbetaald of in het pensioenplan of andere voordelen van de werknemer gestort afhankelijk van de toepasselijke wetgeving en de wens van de werknemer.

De vaste kosten verwijzen voornamelijk naar de representatievergoedingen.

In de extralegale voordelen zijn de waarde van de bedrijfswagens en de betreffende premies voor de autoverzekering opgenomen.

Het pensioenplan verwijst naar de bijdrage van de werkgever aan een pensioenplan die hoger is dan de wettelijk vereiste bijdrage. Eén manager heeft een toegezegde bijdrageregeling. Twee managers hebben een toegezegde pensioenregeling.

Overeenkomstig de bepalingen in de Wet, worden de vergoedingen van de leden van het Executive Management Team op globale basis toegelicht. Alle individuele vergoedingen worden binnen het Remuneratie- en Nominatiecomité besproken. Verder wordt er binnen het Remuneratiecomité nagegaan of de vergoedingen marktconform zijn. Dat wordt periodiek gecheckt samen met externe, onafhankelijke consultants. De raad van bestuur keurt de vergoedingsbedragen goed. Het laatste Remuneratierapport werd goedgekeurd door de aandeelhouders.

De eindecontractregelingen voor het management verschillen van land tot land en zijn afhankelijk van de lokale wetgeving. In de meeste landen bepaalt de wet de te volgen procedure. Indien de wetgeving niets voorziet, wordt er maximaal twee jaar loon uitbetaald. De heer Jesper Munch Jensen en de heer Christoph Ansorge hebben een eindecontractregeling voor 18 maanden. Er zijn geen bepalingen inzake controlewijziging ('change of control clauses') opgenomen in de managementcontracten. Twee managers hebben een concurrentiebeding van twee jaar, uitoefenbaar op vraag van de vennootschap. Bij vrijwillig vertrek wordt er geen vergoeding uitbetaald.



Er werden geen leningen toegestaan aan de leden van het Executive Management Team. Geen enkele buitengewone transactie heeft plaatsgevonden en er deden zich geen belangenconflicten voor.

Het Executive Management Team heeft in totaal 2.500 aandelen in zijn bezit.

- Dhr. Jesper M. Jensen bezit indirect aandelen van de JENSEN-GROUP nv, zie Toelichting 8 – Eigen vermogen
- Dhr. Christoph Ansorge: geen aandelen
- Dhr. Morten Rask: 1.000 aandelen
- Dhr. Martin Rauch: 1.500 aandelen
- Dhr. Markus Schalch: geen aandelen

Er zijn geen warrants. Er is geen aandelenoptieplan.

Beleid i.v.m. resultaatbestemming

Op basis van het resultaat van het afgelopen boekjaar en de huidige financiële positie zal de raad van bestuur een dividend voorstellen.

Aandeelhoudersstructuur

De grootste aandeelhouders zijn:

JENSEN INVEST A/S:	53,1%
Lazard Frères Gestion SAS:	5,2%
Free float:	41,7%

Het stemrecht wordt beschreven in Toelichting 8 – Eigen vermogen.

Verkrijgen van eigen aandelen

De JENSEN-GROUP heeft geen eigen aandelen. Er loopt geen inkoopprogramma.



Relatie met aandeelhouders

Er bestaat geen aandeelhoudersovereenkomst tussen de referentieaandeelhouders.

Commissaris

De commissaris is PwC Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door mevr. Lien Winne.

Wereldwijd heeft de commissaris een vergoeding van 349.295 euro (excl. btw), ontvangen voor de uitoefening van zijn mandaat met betrekking tot de statutaire jaarrekening van de juridische entiteiten en de geconsolideerde jaarrekening van de JENSEN-GROUP. Naast zijn mandaat heeft de commissaris in de loop van 2018 een bijkomende vergoeding ontvangen van 179.152 euro (excl. btw). Van dit bedrag werd 27.669 euro gefactureerd aan de JENSEN-GROUP nv en heeft voornamelijk betrekking op de post-implementatie evaluatie van het ERP-systeem. De JENSEN-GROUP heeft eenzelfde auditkantoor benoemd voor de audit van de geconsolideerde jaarrekening.

Staat van het kapitaal

Op 31 december 2018 bedroeg het kapitaal 30,7 miljoen euro, vertegenwoordigd door 7.818.999 gewone aandelen zonder nominale waarde.

Er zijn geen preferente aandelen.

De statuten voorzien in de mogelijkheid om eigen aandelen in te kopen. De JENSEN-GROUP heeft geen eigen aandelen.

JENSEN INVEST A/S heeft in het kader van art. 74, §6 van de wet van 1 april 2007, zowel aan de FSMA als aan de JENSEN-GROUP nv bekendgemaakt dat ze op 1 september 2007 in onderling overleg meer dan 30% van de aandelen met stemrecht van de JENSEN-GROUP nv bezat.

Meer informatie over het bericht aan de aandeelhouders vindt u in toelichting 8 – Eigen vermogen.



Dividendvoorstel

Op basis van het goede recurrente resultaat van het afgelopen boekjaar en van de sterke financiële positie stelt de raad van bestuur aan de aandeelhouders voor om een dividend van 1,00 euro per aandeel goed te keuren. Door het orderboek en de schuldenvrije positie aan het begin van het jaar heeft het management er vertrouwen in dat het jaar 2019 goed van start gaat. Het totale bedrag aan dividenden bedraagt 7.818.999,00 euro, gebaseerd op het aantal aandelen op 31 december 2018.

Resultaatsbestemming

De JENSEN-GROUP nv, de holding, rapporteert in zijn statutaire jaarrekening een nettowinst van 8.411.459,73 euro. De raad van bestuur stelt voor om dit resultaat als volgt te bestemmen:

	<i>In euro</i>
Winst van het boekjaar	8.411.459,73
Dividenden	7.818.999,00
Toevoeging aan het over te dragen resultaat	592.460,73

Dit brengt het totaal van de overgedragen winst op 55.961.399,27 euro.



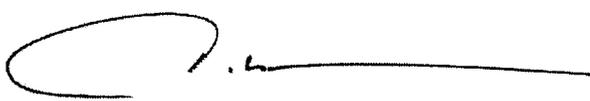
Belangrijke gebeurtenissen na jaareinde

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen na jaareinde.

Gent, 21 februari 2019



Gobes
Vertegenwoordigd door Dhr. Raf Decaluwé
Voorzitter van de Raad van Bestuur



SWID AG
Vertegenwoordigd door Dhr. Jesper M. Jensen
Bestuurder

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 14904 200

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	21,8	18,8	3,0
Deeltijds	1002	6,0	2,0	4,0
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1003	24,7	19,0	5,7
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	36.348	31.008	5.340
Deeltijds	1012	7.654	2.848	4.806
Totaal	1013	44.002	33.856	10.146
Personeelskosten				
Voltijds	1021	2.008.344,29	1.713.292,07	295.052,22
Deeltijds	1022	422.908,22	157.361,20	265.547,02
Totaal	1023	2.431.252,51	1.870.653,27	560.599,24
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	.....	.....	.....

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	24,3	19,4	4,9
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	44.407	35.467	8.940
Personeelskosten	1023	2.334.234,00	1.864.307,00	469.927,00
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	.....	.....	.....

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

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105	19	6	23,3
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	19	6	23,3
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	.....	.....	.....
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	.....	.....	.....
Vervangingsovereenkomst	113	.....	.....	.....
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	16	2	17,6
lager onderwijs	1200	.....	.....	.....
secundair onderwijs	1201	9	.....	9,0
hoger niet-universitair onderwijs	1202	6	2	7,6
universitair onderwijs	1203	1	.....	1,0
Vrouwen	121	3	4	5,7
lager onderwijs	1210	.....	.....	.....
secundair onderwijs	1211	.....	1	0,6
hoger niet-universitair onderwijs	1212	2	2	3,3
universitair onderwijs	1213	1	1	1,8
Volgens de beroeps categorie				
Directiepersoneel	130	.....	.....	.....
Bedienden	134	16	5	19,5
Arbeiders	132	3	1	3,8
Andere	133	.....	.....	.....

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	0,2	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	421	.....
Kosten voor de onderneming	152	14.821,25	.....

TABEL VAN HET PERSONEELSVERLOOP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

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

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

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

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

UITGETREDEN

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

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

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

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

- Pensioen
- Werkloosheid met bedrijfstoelag
- Afdanking
- Andere reden
- het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

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

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	23	5811	1
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	565	5812	518
Nettokosten voor de onderneming	5803	44.241,78	5813	29.139,17
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	44.241,78	58131	29.139,17
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	.....	58132	.....
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	.....	58133	.....
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	.....	5831	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	.....	5832	.....
Nettokosten voor de onderneming	5823	.....	5833	.....
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841	.....	5851	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	.....	5852	.....
Nettokosten voor de onderneming	5843	.....	5853	.....