

| | | | | | | |
|-----------|-------------------|------------------|------|----------|------------|---------|
| 40 | | | | 1 | EUR | |
| NAT. | Datum neerlegging | Nr. 0440.449.284 | Blz. | E. | D. | VOL 1.1 |

JAARREKENING IN EURO

NAAM: **Jensen-Group**

Rechtsvorm: **NV**

Adres: **Bijenstraat**

Nr.: **6**

Postnummer: **9051**

Gemeente: **Sint-Denijs-Westrem**

Land: **België**

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

Internetadres *: **www.jensen-group.com**

Ondernemingsnummer **0440.449.284**

DATUM **11/10/2012** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van

21/05/2013

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

1/01/2012

tot

31/12/2012

Vorig boekjaar van

1/01/2011

tot

31/12/2011

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / ~~zijn niet~~ ** identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

Gobes Comm. VA 0807.795.412

Min. Liebaertlaan 53D , bus 36, 8500 Kortrijk, België

Functie : Voorzitter van de raad van bestuur

Vertegenwoordigd door :

Decaluwé Raf

Min. Liebaertlaan 53D , bus 36, 8500 Kortrijk, België

Munch Jensen Jorn

Dr. Haas Strasse 25 , 3074 Muri, Zwitserland

Functie : Bestuurder

Mandaat : - 21/06/2012

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening: JAARVERSLAG, VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

Totaal aantal neergelegde bladen: **80** Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 5.1, 5.2.2, 5.2.4, 5.3.4, 5.3.5, 5.3.6, 5.4.2, 5.5.2, 5.17.2

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

* Facultatieve vermelding.

** Schrappen wat niet van toepassing is.

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

SWID AG 0363047279-5

Schlossgutweg 35 , 3073 Gümligen, Zwitserland

Functie : Bestuurder

Vertegenwoordigd door :

Munch Jensen Jesper

Schlossgutweg 35 , 3073 Gümligen, Zwitserland

Werdelin Hans

Scalex ApS Hveensvej 2 , 2950 Vedbaek, Denemarken

Functie : Bestuurder

The Marble BVBA 0865.427.070

Berchemweg 131 , 9700 Oudenaarde, België

Functie : Bestuurder

Vertegenwoordigd door :

Van Nevel Luc

Berchemweg 131 , 9700 Oudenaarde, België

TTP BVBA 0883.135.411

Ter Boelhage 7 , 3000 Leuven, België

Functie : Bestuurder

Vertegenwoordigd door :

Vanderhaegen Erik

Ter Boelhage 7 , 3000 Leuven, België

Ansorge Christoph

Blütenstrasse 10 , bus A, 51381 Leverkusen, Duitsland

Functie : Bestuurder

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

PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA 0429.501.944

Woluwedal 18 , 1932 Sint-Stevens-Woluwe, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : b00009

Vertegenwoordigd door :

BVBA Filip Lozie (0881.278.454)

Generaal Lemanstraat 67 , 2018 Antwerpen 1, België

Lidmaatschapsnummer : A01704

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

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

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

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

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

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

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

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

| | Toel. | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|---------------|-------|-------------|----------------|
| ACTIVA | | | | |
| VASTE ACTIVA | | 20/28 | 101.546.639 | 101.237.694 |
| Oprichtingskosten | 5.1 | 20 | | |
| Immateriële vaste activa | 5.2 | 21 | 160.400 | 320.800 |
| Materiële vaste activa | 5.3 | 22/27 | 147.338 | 133.793 |
| Terreinen en gebouwen | | 22 | | |
| Installaties, machines en uitrusting | | 23 | 58.907 | 93.199 |
| Meubilair en rollend materieel | | 24 | 88.431 | 40.594 |
| Leasing en soortgelijke rechten | | 25 | | |
| Overige materiële vaste activa | | 26 | | |
| Activa in aanbouw en vooruitbetalingen | | 27 | | |
| | 5.4/ | | | |
| Financiële vaste activa | 5.5.1 | 28 | 101.238.901 | 100.783.101 |
| Verbonden ondernemingen | 5.14 | 280/1 | 101.238.653 | 100.782.853 |
| Deelnemingen | | 280 | 88.889.653 | 88.889.653 |
| Vorderingen | | 281 | 12.349.000 | 11.893.200 |
| Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat | 5.14 | 282/3 | | |
| Deelnemingen | | 282 | | |
| Vorderingen | | 283 | | |
| Andere financiële vaste activa | | 284/8 | 248 | 248 |
| Aandelen | | 284 | | |
| Vorderingen en borgtochten in contanten | | 285/8 | 248 | 248 |
| VLOTTENDE ACTIVA | | 29/58 | 20.234.413 | 32.206.246 |
| Vorderingen op meer dan één jaar | | 29 | | |
| Handelsvorderingen | | 290 | | |
| Overige vorderingen | | 291 | | |
| Vorraden en bestellingen in uitvoering | | 3 | 1.220.337 | 2.873.650 |
| Vorraden | | 30/36 | 759.197 | 750.348 |
| Grond- en hulpstoffen | | 30/31 | | |
| Goederen in bewerking | | 32 | | |
| Gereed product | | 33 | | |
| Handelsgoederen | | 34 | 759.197 | 750.348 |
| Onroerende goederen bestemd voor verkoop | | 35 | | |
| Vooruitbetalingen | | 36 | | |
| Bestellingen in uitvoering | | 37 | 461.140 | 2.123.302 |
| Vorderingen op ten hoogste één jaar | | 40/41 | 3.713.544 | 5.815.401 |
| Handelsvorderingen | | 40 | 3.670.566 | 5.772.904 |
| Overige vorderingen | | 41 | 42.978 | 42.497 |
| Geldbeleggingen | 5.5.1/ 5.6 | 50/53 | | |
| Eigen aandelen | | 50 | | |
| Overige beleggingen | | 51/53 | | |
| Liquide middelen | | 54/58 | 13.775.870 | 22.661.364 |
| Overlopende rekeningen | 5.6 | 490/1 | 1.524.662 | 855.831 |
| TOTAAL DER ACTIVA | | 20/58 | 121.781.052 | 133.443.940 |

| PASSIVA | Toel. | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|-------|-------|-------------|----------------|
| EIGEN VERMOGEN | | 10/15 | 111.866.591 | 123.700.857 |
| Kapitaal | 5.7 | 10 | 30.710.108 | 42.714.560 |
| Geplaatst kapitaal | | 100 | 30.710.108 | 42.714.560 |
| Niet-opgevraagd kapitaal | | 101 | | |
| Uitgiftepremies | | 11 | 5.813.888 | 5.813.889 |
| Herwaarderingsmeerwaarden | | 12 | | |
| Reserves | | 13 | 4.271.456 | 4.271.456 |
| Wettelijke reserve..... | | 130 | 4.271.456 | 4.271.456 |
| Onbeschikbare reserves | | 131 | | |
| Voor eigen aandelen | | 1310 | | |
| Andere | | 1311 | | |
| Belastingvrije reserves | | 132 | | |
| Beschikbare reserves | | 133 | | |
| Overgedragen winst (verlies) | | 14 | 71.071.139 | 70.900.952 |
| Kapitaalsubsidies | | 15 | | |
| Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief | | 19 | | |
| VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN | | 16 | 1.371.002 | 1.431.418 |
| Voorzieningen voor risico's en kosten | | 160/5 | 1.371.002 | 1.431.418 |
| Pensioenen en soortgelijke verplichtingen | | 160 | 101.668 | 101.668 |
| Belastingen | | 161 | | |
| Grote herstellings- en onderhoudswerken | | 162 | | |
| Overige risico's en kosten | 5.8 | 163/5 | 1.269.334 | 1.329.750 |
| Uitgestelde belastingen | | 168 | | |
| SCHULDEN | | 17/49 | 8.543.459 | 8.311.665 |
| Schulden op meer dan één jaar | 5.9 | 17 | | |
| Financiële schulden | | 170/4 | | |
| Achtergestelde leningen | | 170 | | |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen | | 171 | | |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden | | 172 | | |
| Kredietinstellingen | | 173 | | |
| Overige leningen | | 174 | | |
| Handelsschulden | | 175 | | |
| Leveranciers | | 1750 | | |
| Te betalen wissels | | 1751 | | |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen | | 176 | | |
| Overige schulden | | 178/9 | | |
| Schulden op ten hoogste één jaar | | 42/48 | 7.232.504 | 7.878.085 |
| Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen | 5.9 | 42 | | |
| Financiële schulden | | 43 | | |
| Kredietinstellingen | | 430/8 | | |
| Overige leningen | | 439 | | |
| Handelsschulden | | 44 | 2.440.898 | 2.859.836 |
| Leveranciers | | 440/4 | 2.440.898 | 2.859.836 |
| Te betalen wissels | | 441 | | |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen | | 46 | 1.876.304 | 2.671.341 |
| Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten | 5.9 | 45 | 827.179 | 267.527 |
| Belastingen | | 450/3 | 657.040 | 82.473 |
| Bezoldigingen en sociale lasten | | 454/9 | 170.139 | 185.054 |
| Overige schulden | | 47/48 | 2.088.123 | 2.079.381 |
| Overlopende rekeningen | 5.9 | 492/3 | 1.310.955 | 433.580 |
| TOTAAL DER PASSIVA | | 10/49 | 121.781.052 | 133.443.940 |

RESULTATENREKENING

| | Toel. | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|-------|-------|------------|----------------|
| Bedrijfsopbrengsten | | 70/74 | 23.817.574 | 23.842.513 |
| Omzet | 5.10 | 70 | 24.944.287 | 21.204.099 |
| Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-) | | 71 | -1.535.416 | 1.854.695 |
| Geproduceerde vaste activa | | 72 | | |
| Andere bedrijfsopbrengsten | 5.10 | 74 | 408.703 | 783.719 |
| Bedrijfskosten | | 60/64 | 23.109.752 | 23.520.895 |
| Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen | | 60 | 15.294.545 | 15.419.819 |
| Aankopen | | 600/8 | 14.982.601 | 15.573.892 |
| Voorraad: afname (toename)(+)/(-) | | 609 | 311.944 | -154.073 |
| Diensten en diverse goederen | | 61 | 5.383.391 | 5.662.357 |
| Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-) | 5.10 | 62 | 2.298.973 | 2.150.127 |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa | | 630 | 229.461 | 230.919 |
| Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-) | | 631/4 | -64.324 | -17.604 |
| Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-) | 5.10 | 635/7 | -60.416 | 67.378 |
| Andere bedrijfskosten | 5.10 | 640/8 | 28.122 | 7.899 |
| Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten | | 649 | | |
| Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-) | | 9901 | 707.822 | 321.618 |
| Financiële opbrengsten | | 75 | 1.747.333 | 35.734.778 |
| Opbrengsten uit financiële vaste activa | | 750 | | 33.524.198 |
| Opbrengsten uit vlottende activa | | 751 | 1.685.846 | 1.946.072 |
| Andere financiële opbrengsten | 5.11 | 752/9 | 61.487 | 264.508 |
| Financiële kosten | 5.11 | 65 | 269.938 | 455.128 |
| Kosten van schulden | | 650 | 110.570 | 212.278 |
| Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming)(+)/(-) | | 651 | | |
| Andere financiële kosten | | 652/9 | 159.368 | 242.850 |
| Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting (+)/(-) | | 9902 | 2.185.217 | 35.601.268 |

| | Toel. | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|-------|-------|-----------|----------------|
| Uitzonderlijke opbrengsten | | 76 | | |
| Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa | | 760 | | |
| Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa | | 761 | | |
| Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten | | 762 | | |
| Meerwaarde bij de realisatie van vaste activa | | 763 | | |
| Andere uitzonderlijke opbrengsten | | 764/9 | | |
| Uitzonderlijke kosten | | 66 | | |
| Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa | | 660 | | |
| Waardeverminderingen op financiële vaste activa | | 661 | | |
| Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten | | | | |
| Toevoegingen (bestedingen) | | 662 | | |
| Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa | | 663 | | |
| Andere uitzonderlijke kosten | 5.11 | 664/8 | | |
| Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten | | 669 | | |
| Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting | | 9903 | 2.185.217 | 35.601.268 |
| Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen | | 780 | | |
| Overboeking naar de uitgestelde belastingen | | 680 | | |
| Belastingen op het resultaat | 5.12 | 67/77 | 14.288 | 43.403 |
| Belastingen | | 670/3 | 14.288 | 43.403 |
| Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen | | 77 | | |
| Winst (Verlies) van het boekjaar | | 9904 | 2.170.929 | 35.557.865 |
| Onttrekking aan de belastingvrije reserves | | 789 | | |
| Overboeking naar de belastingvrije reserves | | 689 | | |
| Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar | | 9905 | 2.170.929 | 35.557.865 |

RESULTAATVERWERKING

| | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|---|--------|------------|----------------|
| Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-) | 9906 | 73.071.881 | 73.753.427 |
| Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-) | (9905) | 2.170.929 | 35.557.865 |
| Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-) | 14P | 70.900.952 | 38.195.562 |
| 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 | | 851.733 |
| aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies | 691 | | |
| aan de wettelijke reserves | 6920 | | 851.733 |
| aan de overige reserves | 6921 | | |
| Over te dragen winst (verlies)(+)/(-) | (14) | 71.071.139 | 70.900.952 |
| Tussenkost van de vennoten in het verlies | 794 | | |
| Uit te keren winst | 694/6 | 2.000.742 | 2.000.742 |
| Vergoeding van het kapitaal | 694 | 2.000.742 | 2.000.742 |
| Bestuurders of zaakvoerders | 695 | | |
| Andere rechthebbenden | 696 | | |

STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

| | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|-------|------------------|----------------|
| KOSTEN VAN ONDERZOEK EN ONTWIKKELING | | | |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 8051P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 17.574 |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa | 8021 | | |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen | 8031 | | |
| Overboeking van een post naar een andere(+)/(-) | 8041 | | |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 8051 | 17.574 | |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar | 8121P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 17.574 |
| 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 | 17.574 | |
| NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR | 210 | _____ | |

| | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|-------|-----------------|----------------|
| GOODWILL | | | |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 8053P | xxxxxxxxxxxxxxx | 802.000 |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa | 8023 | | |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen | 8033 | | |
| Overboeking van een post naar een andere(+)/(-) | 8043 | | |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 8053 | 802.000 | |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar | 8123P | xxxxxxxxxxxxxxx | 481.200 |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Geboekt | 8073 | 160.400 | |
| 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 | 641.600 | |
| NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR | 212 | <u>160.400</u> | |

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

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

INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING

| | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|-------|-----------------|----------------|
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 8192P | xxxxxxxxxxxxxxx | 289.601 |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa | 8162 | 8.145 | |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen | 8172 | | |
| Overboeking van een post naar een andere(+)/(-) | 8182 | | |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 8192 | 297.746 | |
| Meerwaarde per einde van het boekjaar | 8252P | xxxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Geboekt | 8212 | | |
| Verworven van derden | 8222 | | |
| Afgeboekt | 8232 | | |
| Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-) | 8242 | | |
| Meerwaarde per einde van het boekjaar | 8252 | | |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar | 8322P | xxxxxxxxxxxxxxx | 196.403 |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Geboekt | 8272 | 42.436 | |
| Teruggenomen | 8282 | | |
| Verworven van derden | 8292 | | |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen | 8302 | | |
| Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-) | 8312 | | |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar | 8322 | 238.839 | |
| NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR | (23) | <u>58.907</u> | |

MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL

| | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|-------|-----------------|----------------|
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 8193P | xxxxxxxxxxxxxxx | 343.308 |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa | 8163 | 74.463 | |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen | 8173 | | |
| Overboeking van een post naar een andere(+)/(-) | 8183 | | |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 8193 | 417.771 | |
| Meerwaarde per einde van het boekjaar | 8253P | xxxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Geboekt | 8213 | | |
| Verworven van derden | 8223 | | |
| Afgeboekt | 8233 | | |
| Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-) | 8243 | | |
| Meerwaarde per einde van het boekjaar | 8253 | | |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar | 8323P | xxxxxxxxxxxxxxx | 302.715 |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Geboekt | 8273 | 26.625 | |
| Teruggenomen | 8283 | | |
| Verworven van derden | 8293 | | |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen | 8303 | | |
| Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-) | 8313 | | |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar | 8323 | 329.340 | |
| NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR | (24) | 88.431 | |

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

| | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|-------|-------------------|----------------|
| VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN | | | |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 8391P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 119.077.525 |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Aanschaffingen..... | 8361 | | |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen | 8371 | | |
| Overboeking van een post naar een andere(+)/(-) | 8381 | | |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 8391 | 119.077.525 | |
| Meerwaarde per einde van het boekjaar | 8451P | xxxxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Geboekt | 8411 | | |
| Verworven van derden | 8421 | | |
| Afgeboekt | 8431 | | |
| Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-) | 8441 | | |
| Meerwaarde per einde van het boekjaar | 8451 | | |
| Waardeverminderingen per einde van het boekjaar | 8521P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 30.187.872 |
| 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 | |
| Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar | 8551P | xxxxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-) | 8541 | | |
| Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar | 8551 | | |
| NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR | (280) | <u>88.889.653</u> | |
| VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN | | | |
| NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR | 281P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 11.893.200 |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Toevoegingen | 8581 | | |
| Terugbetalingen..... | 8591 | | |
| Geboekte waardeverminderingen | 8601 | | |
| Teruggenomen waardeverminderingen | 8611 | | |
| Wisselkoersverschillen(+)/(-) | 8621 | 455.800 | |
| Overige mutaties(+)/(-) | 8631 | | |
| NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR | (281) | <u>12.349.000</u> | |
| GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR | 8651 | | |

| | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|--|---------|------------------|----------------|
| ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN | | | |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 8393P | xxxxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Aanschaffingen..... | 8363 | | |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen | 8373 | | |
| Overboeking van een post naar een andere(+)/(-) | 8383 | | |
| Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar | 8393 | | |
| Meerwaarde per einde van het boekjaar | 8453P | xxxxxxxxxxxxxxxx | |
| Mutaties tijdens het boekjaar | | | |
| Geboekt | 8413 | | |
| Verworven van derden | 8423 | | |
| Afgeboekt | 8433 | | |
| Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-) | 8443 | | |
| Meerwaarde per einde van het boekjaar | 8453 | | |
| Waardeverminderingen per einde van het boekjaar | 8523P | xxxxxxxxxxxxxxxx | |
| 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 | xxxxxxxxxxxxxxxx | |
| 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 | xxxxxxxxxxxxxxxx | 248 |
| 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) | 248 | |
| GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR | 8653 | | |

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

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

| NAAM, volledig adres van de ZETEL en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER | Aangehouden maatschappelijke rechten | | | Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening | | | |
|--|--------------------------------------|--------|----------|---|----------|---------------------------|----------------|
| | rechtstreeks | | dochters | Jaarrekening per | Muntcode | Eigen vermogen | Nettoresultaat |
| | Aantal | % | % | | | (+ of -) (in eenheden) | |
| Jensen NA Inc. Orange Street 1209 Wilmington-Delaware Verenigde Staten van Amerika | | | | 31/12/2011 | USD | 10.875.000 | 2.228.000 |
| Aandelen op naam | 32397 | 100,00 | 0,00 | | | | |
| Jensen Industrial Group A/S Industrivej 2 3700 Ronne Denemarken | | | | 31/12/2011 | DKK | 76.120.000 | 8.875.000 |
| Aandelen op naam | 640625 | 100,00 | 0,00 | | | | |
| Jensen Laundry Systems Australia PTY Ltd. Unit 16, South Street 38-46 2116 Rydalmere NSW Australië | | | | 31/12/2011 | AUD | 2.855.000 | -1.000 |
| Aandelen op naam | 2 | 100,00 | 0,00 | | | | |

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

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

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

Voorafbetaalde kosten
Te ontvangen intresten

| Boekjaar |
|-----------|
| 13.625 |
| 1.511.037 |

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**STAAT VAN HET KAPITAAL****Maatschappelijk kapitaal**

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

| Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|-------|------------------|----------------|
| 100P | XXXXXXXXXXXXXXXX | 42.714.560 |
| (100) | 30.710.108 | |

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Kapitaalsvermindering

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen

Totaal aantal aandelen

Aandelen op naam.....

Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen.....

| Codes | Bedragen | Aantal aandelen |
|-------|------------------|-----------------|
| | -12.004.452 | |
| | 30.710.108 | 8.002.968 |
| 8702 | XXXXXXXXXXXXXXXX | 4.131.718 |
| 8703 | XXXXXXXXXXXXXXXX | 3.871.250 |

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

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

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN

Bedrag van de lopende converteerbare leningen

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Als gevolg van de uitoefening van INSCHRIJVINGSRECHTEN

Aantal inschrijvingsrechten in omloop

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

| Codes | Boekjaar |
|-------|------------|
| 8721 | |
| 8722 | |
| 8731 | |
| 8732 | |
| 8740 | |
| 8741 | |
| 8742 | |
| 8745 | |
| 8746 | |
| 8747 | |
| 8751 | 42.714.560 |

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN**UITSPLITSING VAN DE POST 163/5 VAN DE PASSIVA INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK
BEDRAG VOORKOMT.**

Provisie wederinkoop verbintenissen
Provisie juridische geschillen
Provisie Restauratie verplichting
Provisie voor garantieverplichtingen

| Boekjaar |
|-----------|
| 56.160 |
| 1.028.174 |
| 15.000 |
| 170.000 |

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

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

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

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

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

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

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

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

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

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

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

| | | |
|--|------|---------|
| Vervallen belastingschulden | 9072 | |
| Niet-vervallen belastingschulden | 9073 | 657.040 |
| 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 | 170.139 |

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

Uitgestelde wisselkoerswinsten
Over te dragen opbrengsten
Derivaten
Toe te rekenen kosten projects
Toe te rekenen kosten

| Boekjaar | |
|----------|---------|
| | 570.628 |
| | 23.020 |
| | 5.682 |
| | 163.000 |
| | 548.355 |

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

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Uitsplitsing per geografische markt

Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende 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 27 28

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten 9087 28,4 26,0

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren 9088 49.452 48.576

Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen 620 1.761.971 1.634.185

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen 621 464.216 409.444

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen 622 55.507 14.298

Andere personeelskosten 623 17.279 92.200

Ouderdoms- en overlevingspensioenen 624

Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen

Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-) 635 101.668

Waardeverminderingen

Op voorraden en bestellingen in uitvoering

Geboekt 9110 100.000

Teruggenomen 9111 294.047

Op handelsvorderingen

Geboekt 9112 145.690 114.077

Teruggenomen 9113 15.967 131.681

Voorzieningen voor risico's en kosten

Toevoegingen 9115 166.381 83.778

Bestedingen en terugnemingen 9116 226.797 16.400

Andere bedrijfskosten

Bedrijfsbelastingen en -taksen 640 26.114 4.450

Andere 641/8 2.008 3.449

Uitzendkrachten en ter beschikking van de ondernemng gestelde personen

Totaal aantal op de afsluitingsdatum 9096

Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten 9097

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren 9098

Kosten voor de onderneming 617

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

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies 9125

Interestsubsidies 9126

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Wisselkoersverschillen

49.309

257.657

Overige

12.178

6.851

Afschrijvingen van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio 6501

Geactiveerde intercalaire 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

Bank fees

94.698

113.154

Wisselkoersverschillen

16.189

32.794

Kosten bankgarantie

13.565

57.427

Overige bankkosten

34.916

39.475

UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

Boekjaar

BELASTINGEN EN TAKSEN**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT****Belastingen op het resultaat van het boekjaar**

Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen

Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen

Geraamde belastingsupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen

Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

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

Verworpen uitgaven

Overgedragen verliezen

Notionele intrest aftrek

| Codes | Boekjaar |
|-------|------------|
| 9134 | 14.288 |
| 9135 | 14.288 |
| 9136 | |
| 9137 | |
| 9138 | |
| 9139 | |
| 9140 | |
| | 85.000 |
| | -2.858.000 |
| | -31.330 |

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar**Bronnen van belastinglatenties**

Actieve latenties

Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten

Andere actieve latenties

Passieve latenties

Uitsplitsing van de passieve latenties

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 9141 | 184.000 |
| 9142 | 184.000 |
| 9144 | |

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

Aan de onderneming (aftrekbaar)

Door de onderneming

Ingehouden bedragen ten laste van derden als

Bedrijfsvoorheffing

Roerende voorheffing

| Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|-------|-----------|----------------|
| 9145 | 500.124 | 537.128 |
| 9146 | 1.817.683 | 1.439.030 |
| 9147 | 322.399 | 250.489 |
| 9148 | 196.843 | 215.748 |

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

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

ZAKELIJKE ZEKERHEDEN**Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming****Hypotheken**

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

Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden**Hypotheken**

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

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN**BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA****BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA****TERMIJNVERRICHTINGEN**

| | | |
|--|------|--|
| Gekochte (te ontvangen) goederen | 9213 | |
| Verkochte (te leveren) goederen | 9214 | |
| Gekochte (te ontvangen) deviezen | 9215 | |
| Verkochte (te leveren) deviezen | 9216 | |

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

Jensen-Group heeft per 31 december 2012 volgende uitstaande bankgaranties tegenover derden:

- Binnenlandse bankgaranties: 53.383,93 euro
- Buitenlandse bankgaranties: 734.031,48 euro

Daarnaast heeft Jensen-Group een intentieverklaring ondertekend met twee van haar hoofdbanken waarbij Jensen-Group garant staat ten belope van de opgenomen kredietlijnen door haar dochtervennootschappen (Letter of Intent).

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPT BESCHRIJVING VAN DE REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN, MET OPGAVE VAN DE GENOMEN MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN**

Jensen-Group NV betaalt bijdragen voor een bovenwettelijk pensioen voor bepaalde categorieën van zijn werknemers van het type "vaste bijdrage".

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

| Code | Boekjaar |
|------|----------|
| 9220 | |

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regeling voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap; indien vereist moeten de financiële gevolgen van deze regelingen voor de vennootschap eveneens worden vermeld:

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

| | Codes | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|---|---------|-------------|----------------|
| VERBONDEN ONDERNEMINGEN | | | |
| Financiële vaste activa | (280/1) | 101.238.653 | 100.782.853 |
| Deelnemingen | (280) | 88.889.653 | 88.889.653 |
| Achtergestelde vorderingen | 9271 | 12.349.000 | 11.893.200 |
| Andere vorderingen | 9281 | | |
| Vorderingen op verbonden ondernemingen | 9291 | 1.579.000 | 1.093.000 |
| Op meer dan één jaar | 9301 | | |
| Op hoogstens één jaar | 9311 | 1.579.000 | 1.093.000 |
| Geldbeleggingen | 9321 | | |
| Aandelen | 9331 | | |
| Vorderingen | 9341 | | |
| Schulden | 9351 | 1.197.000 | 2.070.000 |
| Op meer dan één jaar | 9361 | | |
| Op hoogstens één jaar | 9371 | 1.197.000 | 2.070.000 |
| Persoonlijke en zakelijke zekerheden | | | |
| Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen | 9381 | 12.730.020 | 5.189.000 |
| Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming | 9391 | | |
| Andere betekenisvolle financiële verplichtingen | 9401 | | |
| Financiële resultaten | | | |
| Opbrengsten uit financiële vaste activa | 9421 | | 33.524.198 |
| Opbrengsten uit vlottende activa | 9431 | 616.401 | 677.699 |
| Andere financiële opbrengsten | 9441 | | |
| Kosten van schulden | 9461 | | |
| Andere financiële kosten | 9471 | | |
| Realisatie van vaste activa | | | |
| Verwezenlijkte meerwaarden | 9481 | | |
| Verwezenlijkte minderwaarden | 9491 | | |
| ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT | | | |
| Financiële vaste activa | (282/3) | | |
| Deelnemingen | (282) | | |
| Achtergestelde vorderingen | 9272 | | |
| Andere vorderingen | 9282 | | |
| Vorderingen | 9292 | | |
| Op meer dan één jaar | 9302 | | |
| Op hoogstens één jaar | 9312 | | |
| Schulden | 9352 | | |
| Op meer dan één jaar | 9362 | | |
| Op hoogstens één jaar | 9372 | | |

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

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

Nihil

Boekjaar

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN****Uitstaande vorderingen op deze personen**

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

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

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 9500 | |
| 9501 | |
| 9502 | |
| 9503 | 267.500 |
| 9504 | |

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

Bezoldiging van de commissaris(sen)

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 9505 | 93.000 |
| 95061 | 2.000 |
| 95062 | |
| 95063 | |
| 95081 | |
| 95082 | 8.410 |
| 95083 | |

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

Het auditcomité heeft in zijn vergadering van 12 maart 2013 bevestigd dat bovenvermelde diensten de onafhankelijkheid van de commissaris niet in het gedrang brengen.

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

SCHATTING VAN DE REËLE WAARDE VOOR ELKE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE WAARDE IN HET ECONOMISCH VERKEER, MET OPGAVE VAN DE OMVANG EN DE AARD VAN DE INSTRUMENTEN

| Boekjaar | |
|----------|--------|
| | -2.934 |
| | 18 |

Interest Rate Swap

Forexcontract

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORDEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

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

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

De onderneming en haar dochterondernemingen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 16 van het Wetboek van vennootschappen vermelde criteria*

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

In voorkomend geval, motivering dat aan alle voorwaarden tot vrijstelling, opgenomen in artikel 113, paragrafen 2 en 3 van het Wetboek van vennootschappen, is voldaan:

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en openbaar maakt, op grond waarvan de vrijstelling is verleend:

INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE ONDERNEMING INDIEN ZIJ DOCHTERONDERNEMING OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMING IS

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)**:

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is**

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Wordt de jaarrekening van de onderneming op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de onderneming als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

SOCIALE BALANS

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

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

| | Codes | 1. Voltijds (boekjaar) | 2. Deeltijds (boekjaar) | 3. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (boekjaar) | 3P. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (vorig boekjaar) |
|--|-------|---------------------------|----------------------------|--|---|
| Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar | | | | | |
| Gemiddeld aantal werknemers | 100 | 24,0 | 6,0 | 28,4 (VTE) | 26,0 (VTE) |
| Aantal daadwerkelijke gepresteerde uren | 101 | 42.434 | 7.018 | 49.452 (T) | 48.576 (T) |
| Personeelskosten | 102 | 1.972.709 | 326.264 | 2.298.972 (T) | 2.150.127 (T) |
| Bedrag van de voordelen bovenop het loon | 103 | xxxxxxxxxxxxxx | xxxxxxxxxxxxxx | (T) | (T) |

| | Codes | 1. Voltijds | 2. Deeltijds | 3. Totaal in voltijdse equivalenten |
|---|-------|-------------|--------------|--|
| Op de afsluitingsdatum van het boekjaar | | | | |
| Aantal werknemers | 105 | 21 | 6 | 25,4 |
| Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst | | | | |
| Overeenkomst voor een onbepaalde tijd | 110 | 21 | 6 | 25,4 |
| Overeenkomst voor een bepaalde tijd | 111 | | | |
| Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk | 112 | | | |
| Vervangingsovereenkomst | 113 | | | |
| Volgens het geslacht en het studieniveau | | | | |
| Mannen | 120 | 21 | 1 | 21,8 |
| lager onderwijs | 1200 | | | |
| secundair onderwijs | 1201 | 13 | 1 | 13,8 |
| hoger niet-universitair onderwijs | 1202 | 5 | | 5,0 |
| universitair onderwijs | 1203 | 3 | | 3,0 |
| Vrouwen | 121 | | 5 | 3,6 |
| lager onderwijs | 1210 | | | |
| secundair onderwijs | 1211 | | 3 | 2,2 |
| hoger niet-universitair onderwijs | 1212 | | | |
| universitair onderwijs | 1213 | | 2 | 1,4 |
| Volgens de beroepscategorie | | | | |
| Directiepersoneel | 130 | | | |
| Bedienden | 134 | 19 | 5 | 22,6 |
| Arbeiders | 132 | 2 | 1 | 2,8 |
| Andere | 133 | | | |

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN
Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Kosten voor de onderneming

| Codes | 1. Uitzendkrachten | 2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen |
|-------|--------------------|---|
| 150 | | |
| 151 | | |
| 152 | | |

TABEL VAN HET PERSONEELSVOLTOEGANG TIJDENS HET BOEKJAAR
INGETREDEN

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

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

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

UITGETREDEN

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

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen

Brugpensioen

Afdanking

Andere reden

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

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

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDING VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

| | Codes | Mannen | Codes | Vrouwen |
|--|-------|--------|-------|---------|
| Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever | | | | |
| Aantal betrokken werknemers | 5801 | 11 | 5811 | 1 |
| Aantal gevolgde opleidingsuren | 5802 | 384 | 5812 | 28 |
| Nettokosten voor de onderneming | 5803 | 19.891 | 5813 | 1.432 |
| waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding | 58031 | 19.510 | 58131 | 1.350 |
| waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen | 58032 | 381 | 58132 | 82 |
| 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 | |

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

Ten behoeve van het getrouwe beeld wordt in de volgende uitzonderingsgevallen afgeweken van de bij dit besluit bepaalde waarderingsregels:

Deze afwijkingen worden als volgt verantwoord:

Deze afwijkingen beïnvloeden als volgt het vermogen, de financiële positie en het resultaat voor belastingen van de onderneming:

De waarderingsregels werden ten opzichte van het vorige boekjaar qua verwoording of toepassing ~~(gewijzigd)~~ (niet gewijzigd) zo ja, dan heeft de wijziging betrekking op:

en heeft zij een (positieve) (negatieve) invloed op het resultaat van het boekjaar voor belasting ten belope van EUR.

De resultatenrekening ~~(wordt)~~ (wordt niet) op belangrijke wijze beïnvloed door opbrengsten en kosten die aan een vorig boekjaar moeten worden toegerekend; zo ja, dan hebben deze betrekking op:

De cijfers van het boekjaar zijn niet vergelijkbaar met die van het vorige boekjaar en wel om de volgende reden:

(Voor de vergelijkbaarheid worden de cijfers van het vorige boekjaar op volgende punten aangepast)

(Voor de vergelijking van de jaarrekening van beide boekjaren moet met volgende elementen rekening worden gehouden):

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

Vorraden 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 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 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:

De herstructureringskosten werden ~~(geactiveerd)~~ (niet geactiveerd) in de loop van het boekjaar; zo ja, dan wordt dit als volgt verantwoord :

Immateriële vaste activa:

Het bedrag aan immateriële vaste activa omvat voor EUR kosten van onderzoek en ontwikkelingen. De afschrijvings-termijn voor deze kosten en voor de goodwill belooft (meer) (niet meer) dan 5 jaar; indien meer dan 5 jaar wordt deze termijn als volgt verantwoord :

WAARDERINGSREGELS**Materiële vaste activa:**

In de loop van het boekjaar ~~(werden)~~ (werden geen) materiële vaste activa geherwaardeerd; zo ja, dan wordt deze herwaardering als volgt verantwoord :

WAARDERINGSREGELS

Afschrijvingen geboekt tijdens het boekjaar:

| Activa | Methode L (lineaire) D (degressieve) A (andere) | Basis N (niet-geherwaardeerde) G(geherwaardeerde) | Afschrijvingspercentages | |
|---|--|---|--------------------------|----------------------------------|
| | | | Hoofdsom Min. - Max. | Bijkomende kosten Min. - Max. |
| 1. Oprichtingskosten | | | | |
| 2. Immateriële vaste activa | | | | |
| Licenties | L | NG | 20,00 - 20,00 | 20,00 - 20,00 |
| 3. Industriële, administratieve of commerciële gebouwen* | | | | |
| Gebouwen | L | NG | 20,00 - 20,00 | 20,00 - 20,00 |
| 4. Installaties, machines en uitrusting* | | | | |
| Installaties en machines | L | NG | 20,00 - 20,00 | 20,00 - 20,00 |
| 5. Rollend materieel* | | | | |
| Rollend materiaal | L | NG | 20,00 - 33,00 | 20,00 - 33,00 |
| 6. Kantoomaterieel en meubilair* | | | | |
| Kantoomateriaal en meubilair | L | NG | 20,00 - 20,00 | 20,00 - 20,00 |
| 7. Andere materiële vaste activa | | | | |

* Met inbegrip van de in leasing gehouden activa; deze worden in voorkomend geval op een afzonderlijke lijn vermeld

Overschot aan toegepaste, fiscaal aftrekbare, versnelde afschrijvingen ten opzichte van de economisch verantwoorde afschrijvingen :

- bedrag voor het boekjaar:

EUR.

- gecumuleerd bedrag voor de vaste activa verworven vanaf het boekjaar dat na 31 december 1983 begint:

EUR.

Financiële vaste activa:In de loop van het boekjaar ~~(werden)~~ (werden geen) deelnemingen geherwaardeerd; zo ja, dan wordt deze herwaardering als volgt verantwoord :**3. Vlottende activa****Vorraden:**Vorraden worden gewaardeerd tegen de **aanschaffingswaarde** berekend volgens de ~~(te vermelden)~~ methode van de gewogen gemiddelde prijzen, Fifo, Lifo, individualisering van de prijs van elk bestanddeel of tegen de **lagere marktwaarde**:

1. Grond- en hulpstoffen:

FIFO

2. Goederen in bewerking - gereed product:

Percentage of completion

3. Handelsgoederen:

FIFO

4. Onroerende goederen bestemd voor verkoop:

Producten:- De vervaardigingsprijs van de producten (omvat) ~~(omvat niet)~~ de onrechtstreekse productiekosten.- De vervaardigingsprijs van de producten waarvan de productie meer dan één jaar beslaat, ~~(omvat)~~ (omvat niet) financiële kosten verbonden aan de kapitalen ontleed om de productie ervan te financieren.

Bij het einde van het boekjaar bedraagt de marktwaarde van de totale voorraden ongeveer

% meer dan hun boekwaarde.

*(Deze inlichting is slechts vereist zo het verschil belangrijk is).***Bestellingen in uitvoering:**Bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd ~~(tegen vervaardigingsprijs)~~

(tegen vervaardigingsprijs, verhoogd met een gedeelte van het resultaat naar gelang van de vordering der werken).

WAARDERINGSREGELS

4. Passiva

Schulden:

De passiva (~~bevatten~~) (bevatten geen) schulden op lange termijn, zonder rente of met een abnormaal lage rente; zo ja, dan wordt op deze schulden (een) (geen) disconto toegepast dat wordt geactiveerd.

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 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 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.

De resultaten uit de omrekening van vreemde valuta zijn als volgt in de jaarrekening verwerkt:

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: EUR.

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 2013 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 2012.

Jensen-Group nv combineert commerciële activiteiten, zijnde de heavy-duty activiteiten voor de regio Benelux, met holdingactiviteiten.

Het bedrijfsresultaat steeg van 0.3 miljoen euro in 2011 tot 0.7 miljoen euro in 2012 dank zij hogere activiteitsgraad en betere opvolging van project kosten.

In 2011 ontving JENSEN-GROUP nv een dividend van haar dochtervennootschap JENSEN INDUSTRIAL GROUP A/S ten belope van 33 miljoen euro.

JENSEN-GROUP nv sluit het boekjaar af met een netto winst van 2.2 miljoen euro.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 4 oktober 2012, besliste om het kapitaal te verminderen met 1,5 euro per aandeel of 12 miljoen euro. Het kapitaal werd eind december effectief terugbetaald aan de aandeelhouders waardoor de liquide middelen daalden van 22.7 miljoen euro naar 13.8 miljoen euro.

JAARVERSLAG

Vooruitzichten 2013

Op het einde van 2012 was het orderboek van JENSEN-GROUP nv beter gevuld dan per eind 2011 (+10%).

Risicofactoren

De belangrijkste risicofactoren voor 2013 zijn de economische onzekerheid die een weerslag heeft op het investeringsklimaat, de schommelende grondstof-, energie- en transportprijzen.

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

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

Onze groep heeft 5 productievestigingen, gesitueerd in de volgende landen:

- Zweden
- Denemarken
- Duitsland
- VS
- China

Iedere productievestiging ("PEC" of Production and Engineering Center) is gespecialiseerd in een specifiek onderdeel van het wasproces (Washroom, Finishing Technology) of voor 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 Center – of "SSC") in onze belangrijkste afzetmarkten:

- Benelux
- Duitsland
- Zweden
- Frankrijk
- Italië
- VS
- VK
- Australië
- Singapore
- China
- Zwitserland

JAARVERSLAG

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

- Polen
- Tsjechië
- Dubai
- Japan

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

Iedere SSC beschikt over de nodige mankracht om zowel alleenstaande machines te verkopen als een volledig sleutel-op-de-deur project uit te voeren.

Bovendien hebben we in elke PEC en SSC de nodige staffuncties om de autonome juridische entiteit te besturen. Om deze indirecte 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, in de gezondheidszorg maar vooral in de toerimesector (hotels en restaurants) en in de industriële kledingsector, een grote invloed hebben op de markt- 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 meer 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.

Prijschommelingen 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 vraag en aanbod op de internationale markten. In een competitieve markt bestaat er geen zekerheid dat stijgingen of dalingen van grondstofprijzen en andere kosten kunnen vlug worden omgezet in hogere verkoop- of lagere aankooprijzen.

JAARVERSLAG

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 andere 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, SEK, SGD, JPY, CNY en AUD).

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

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.

JAARVERSLAG

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

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 worden we 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 JENSEN-GROUP nauwgezet een milieuherstelprogramma gevolgd met betrekking tot de voormalige productievestiging Cissel. Een milieubedrijf voert elk jaar werken uit, en elke vijf jaar een grondige controle. De laatste maatregelen 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.

JAARVERSLAGJENSEN-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, 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 die werd afgesproken met één van onze financiers kan een negatieve invloed hebben op onze financiële situatie.

De drie belangrijkste financiële groepen waarmee JENSEN-GROUP werkt zijn Nordea, Credit Suisse en KBC. Met één van onze financiers werd een schuldratio afgesproken (eigen vermogen ratio). Deze ratio zou onze financiële mogelijkheden kunnen beperken.

JAARVERSLAG

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.

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. Dit gebeurde tweemaal in 2012. Een eerste belangenconflict werd vastgesteld tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 14 maart 2012, waarop de herverkiezing van bestuurders werden besproken. Het tweede potentiële belangenconflict werd vastgesteld tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 27 augustus 2012, waarop de bijeenroeping en de agenda van een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering werd besproken.

De notulen van die vergaderingen zijn hierna opgenomen:

Notulen van de vergadering op 14 maart 2012:

“Op 14 maart 2012 om 09.00 uur vergaderde de Raad van Bestuur van JENSEN-GROUP N.V. in het hoofdkantoor van het bedrijf, Bijenstraat 6, 9051 Sint-Denijs-Westrem, België.

De volgende bestuurders waren aanwezig:

- *Dhr. Jørn Munch Jensen*
- *SWID AG, vertegenwoordigd door Dhr. Jesper Munch Jensen*
- *TTP bvba, vertegenwoordigd door Dhr. Erik Vanderhaegen*
- *Dhr. Hans Werdelin*
- *The Marble bvba, vertegenwoordigd door Dhr. Luc Van Nevel*
- *Dhr. Christoph Ansoerge*

JAARVERSLAG

De volgende bestuurder was vertegenwoordigd:

- *Gobes Comm. V., vertegenwoordigd door Dhr. Raf Decaluwé (volmacht aan The Marble bvba)*

De volgende genodigden waren aanwezig:

- *Dhr. Werner Vanderhaeghe (per telefoon);*
- *Dhr. Markus Schalch.*

Dhr. Van Nevel trad op als voorzitter. Dhr. Vanderhaeghe trad op als secretaris. De voorzitter wees erop dat de vergadering was aangekondigd via mail gedateerd op 6 maart 2012, dat alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd 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 herinnerde de leden van de Raad van Bestuur aan hun fiduciaire plicht met betrekking tot belangenconflicten en aan de toepasselijke statutaire bepalingen dienaangaande conform de Belgische vennootschapswetgeving. De voorzitter, sprekend in eigen naam en als gevolmachtigde voor dhr. Decaluwé, en dhr. Werdelin deelden mee dat zij een belangenconflict hadden met betrekking tot het agendapunt over de herverkiezing van bestuurders en dat ze zich zouden onthouden van de bespreking en de stemming over het betreffende agendapunt.

...

De voorzitter deelde de leden van de Raad van Bestuur mee dat het Remuneratiecomité tijdens zijn vergadering op 13 maart 2012 vernomen heeft dat de termijnen van drie zittende bestuurders, met name Gobes Comm. V., The Marble bvba en dhr. Werdelin, aflopen op de eerstkomende algemene vergadering en dat alle drie de zittende bestuurders herverkiesbaar zijn. De voorzitter deelde de leden van de Raad van Bestuur verder mee dat, omwille van een belangenconflict voor alle leden van het Comité, het Comité enkel kennis heeft genomen van het betreffende punt en heeft toegestemd met een voordracht zonder discussie over de verdiensten. Na voorlegging aan de leden van de Raad van Bestuur van de beslissing van het Remuneratiecomité en na toelichting aan de leden van de Raad van Bestuur van de specifieke voorwaarden voor de herverkiezing, verzocht de voorzitter om een beslissing en de Raad van Bestuur nam de volgende beslissing:

JAARVERSLAG

"De Raad van Bestuur besluit met eenparigheid van stemmen, doch met uitzondering van de heren Van Nevel en Werdelin die zich onthouden van de stemming, tot voordracht van Gobes Comm.V., vertegenwoordigd door de heer R. Decaluwé, en van de heer Hans Werdelin om herverkozen te worden als leden van de Raad van Bestuur, in de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder en voor een termijn van 4 jaar; besluit verder tot voordracht van The Marble bvba, vertegenwoordigd door de heer L. Van Nevel, om herverkozen te worden als lid van de Raad van Bestuur voor een termijn van 1 jaar; besluit verder om deze voordracht aan de aandeelhouders ter goedkeuring voor te leggen op de eerstkomende algemene vergadering welke doorgaat op 15 mei 2012."

...

Aangezien er geen andere punten moesten worden besproken, werd de vergadering gesloten om 12.10 uur."

Notulen van de vergadering op 27 augustus 2012:

"Op 27 augustus 2012 om 14.00 uur hield de Raad van Bestuur van JENSEN-GROUP N.V. een vergadering in het hoofdkantoor van het bedrijf in de 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
- Dhr. Hans Werdelin
- The Marble bvba, vertegenwoordigd door Dhr. Luc Van Nevel
- Dhr. Christoph Ansorge

De volgende genodigden waren aanwezig:

- Mevr. Lise Munch Jensen
- Dhr. Werner Vanderhaeghe
- Dhr. Markus Schalch
- Mevr. Scarlet Janssens

De heer Decaluwé trad op als voorzitter. De heer Vanderhaeghe trad op als secretaris. De voorzitter wees erop dat de vergadering was aangekondigd via een mail gedateerd op 10 augustus

JAARVERSLAG

2012, 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 van dhr. Jesper Munch Jensen, optredend als vertegenwoordiger van SWID AG, een bericht had ontvangen met betrekking tot een belangenconflict betreffende het agendapunt op de agenda over het bijeenroepen van en de voorgestelde agenda van een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering. De voorzitter wees de Raad van Bestuur op een brief dienaangaande die gedateerd is op 20 augustus 2012, geadresseerd is aan de voorzitter en de commissaris van het bedrijf, en overhandigd is aan de secretaris voor toevoeging aan de verslagen van de Raad van Bestuur. Hij bevestigde dat dhr. Jesper Munch Jensen zich zou onthouden van de bespreking en de stemming over betreffend agendapunt. De voorzitter wees de leden van de Raad van Bestuur verder op het punt op de agenda over het bijeenroepen van een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering en het overzicht van de toepasselijke procedure conform artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen dienaangaande.

De andere leden van de Raad van Bestuur bevestigden vervolgens dat geen enkel ander 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.

...

JAARVERSLAG

Oproep tot een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering - Goedkeuring voorstel van agenda - Goedkeuring van een bijzonder verslag conform artikelen 603, 604 en 607 van het Wetboek van Vennootschappen - Goedkeuring van een bijzonder verslag conform artikel 612 van het Wetboek van Vennootschappen

Refererend aan de aankondiging van een potentieel belangenconflict door één lid van de Raad van Bestuur bij het begin van de vergadering, lichtte de voorzitter voor de leden van de Raad van Bestuur het verslag toe van het comité van drie onafhankelijke bestuurders en het verslag van de externe expert, conform artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen. Daarnaast lichtte de voorzitter voor de leden van de Raad van Bestuur de bijzondere verslagen toe die opgemaakt werden en ter goedkeuring voorgelegd werden conform het toepasselijke artikel van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot het gebruik van geautoriseerd kapitaal en de kapitaalverlaging. Na de presentatie door de heer Schalch besprak de Raad van Bestuur de kwestie en behandelden de leden van de Raad van Bestuur kort de agendapunten voor de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering. Ter afronding van betreffende bespreking verzocht de voorzitter om een beslissing en de Raad van Bestuur nam de volgende beslissing:

"De Raad van Bestuur besluit met eenparigheid van stemmen, maar met uitzondering van de heer Jesper Munch Jensen, die optreedt voor rekening van SWID AG en die zich onthoudt van de beraadslaging en de stemming, tot goedkeuring van de Bijzondere Verslagen van de Raad van Bestuur die werden opgemaakt bij toepassing van de artikelen 603, 604 en 609 van het Wetboek van Vennootschappen en van artikel 612 van het Wetboek van Vennootschappen en waarvan het ontwerp ter zitting werd voorgelegd; besluit verder tot het bijeenroepen van een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders welke zal doorgaan op 4 oktober 2012 en met de agenda welke op onderhavige vergadering werd voorgelegd; besluit verder om aan de Secretaris opdracht te geven de getekende exemplaren van de Bijzondere Verslagen bij de notulen van onderhavige vergadering te voegen." Aangezien er geen andere punten moesten worden besproken, werd de vergadering gesloten om 16.55 uur."

Het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders en van de externe expert, BDO Atrio, vertegenwoordigd door mevr. Veerle Catry, conform artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen en toegevoegd aan de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 27 augustus 2012, beschrijft de financiële impact van de transactie als volgt: "... De financiële impact van de beoogde transactie voor JENSEN-GROUP NV is dat de kaspositie van het bedrijf zal afnemen met het bedrag van de kapitaalverlaging (12.004.452,00 euro).

JAARVERSLAG

In de conclusie van het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders en van de externe expert wordt gesteld dat "... het comité van mening is dat de kapitaalverlaging gerechtvaardigd kan worden in het belang van het bedrijf en het bedrijf geen schade toebrengt."

De commissaris oordeelt als volgt: "Wij hebben de financiële gegevens, vermeld in het advies van het comité en de notulen van de Raad van Bestuur, afgestemd met onderliggende verantwoordingsstukken en wij hebben nagegaan of de gegevens overeenstemmen met de voorschriften vermeld in artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen. Op basis van deze werkzaamheden bevestigen wij de getrouwheid van de gegevens vermeld in het advies van het comité en in de notulen van de Raad van Bestuur."

Investerings en kapitaaluitgaven

In de loop van 2013 betrof de investeringen voornamelijk de aankoop van wagens. 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 interestevolutes in te dekken. Het is de politiek van de groep om geen afgeleide financiële instrumenten te gebruiken voor speculatieve doeleinden of trading.

Om de wisselrisico's in te dekken heeft de vennootschap een interest rate swap afgesloten voor 0.4 miljoen euro met een vaste rente van 0,99%.

Om het risico op ongunstige wisselkoersevolutes in te dekken, heeft de vennootschap een termijncontract afgesloten om 0.1 miljoen USD te verkopen.

Productontwikkeling

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

JAARVERSLAG

Verklaring Deugdelijk Bestuur

Verklaring Deugdelijk Bestuur

JENSEN-GROUP (hierna ook "de groep" genoemd) 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 JENSEN-GROUP hieraan reeds voldoet. Naar ons beste weten en overtuiging beantwoordt 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 JENSEN-GROUP:

- Charter van de Raad van Bestuur, inclusief onafhankelijkheidsstandaard en voorwaarden om bestuurder te kunnen worden;
- Charter van het Remuneratiecomité;
- 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 JENSEN-GROUP de interne auditfunctie uitbesteed aan een externe partij. JENSEN-GROUP heeft geen interne auditor om de volgende redenen:

JAARVERSLAG

- 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 driemaandelijks 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 grootte van 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 JENSEN-GROUP 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 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 JENSEN-GROUP 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).

JAARVERSLAG

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 het team waarneemt. 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.

JAARVERSLAG

Controleomgeving

De Raad van Bestuur en het Executive Management Team hebben het algemeen Beleid voor Bedrijfsethiek (hierna "het beleid" genoemd) van JENSEN-GROUP goedgekeurd en ingevoerd. Het beleid beschrijft de missie en de ethische waarden van JENSEN-GROUP; het beschrijft de gedragscode en de transacties die zijn toegestaan tussen JENSEN-GROUP en derde partijen, in zoverre die transacties niet geregeld worden door de wettelijke voorzieningen inzake belangenconflicten. Alle bedrijven van JENSEN-GROUP dienen het algemeen Beleid voor Bedrijfsethiek van JENSEN-GROUP in te voeren. 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.

JENSEN-GROUP bestaat uit verschillende entiteiten die strikt worden beheerd door lokale managementteams. Het hoofdkantoor van 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.

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

Controle-activiteiten en toezicht

Naleving van rapporteringsvereisten

Alle IFRS-boekhoudprincipes, -richtlijnen en -interpretaties zijn samengebracht in de accounting manual die deel uitmaakt van de procedures en richtlijnen van JENSEN-GROUP. De procedures en richtlijnen van 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.

JAARVERSLAG

De meeste bedrijven van de groep gebruiken 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.

Financiële evaluaties

Het Group Control & 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, 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 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

JAARVERSLAG

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. Vooral er extern wordt gerapporteerd, worden alle persberichten en andere financiële informatie

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

Het Auditcomité van JENSEN-GROUP 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.

De interne auditfunctie is uitbesteed aan een onafhankelijk extern auditbureau. Tijdens boekjaar 2011 voerde het auditbureau een interne audit uit bij JENSEN France. De resultaten van die audit werden besproken tijdens de vergadering van het Auditcomité op 16 november 2011.

In 2012 heeft het onafhankelijke auditbureau geen interne audit uitgevoerd. Het Auditcomité besprak de risico-analyse en wees op de mogelijkheid om een interne audit uit voeren bij JENSEN GmbH. Het Auditcomité besliste om geen interne audit uit te voeren, aangezien het management het gebruik van interne resources aanbeval. De resultaten werden besproken tijdens de vergadering van het Auditcomité op 21 augustus 2012. Daarenboven gebruikte JENSEN-GROUP eveneens interne resources om de afstemming van het ERP-systeem en de toegangsrechten van de groep op te starten.

Informatie en communicatie

Group Control 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.

JAARVERSLAG

Group Control 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.

In het eerste en derde kwartaal wordt een tussentijdse verklaring gepubliceerd. 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 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 overgangperiode 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 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.

JAARVERSLAG

3. Comités van de Raad van Bestuur: de oprichting van het Auditcomité en het Remuneratiecomité.
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 JENSEN-GROUP 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 achtergrond en het geslacht van de bestuurders. De meeste leden van de Raad van Bestuur hebben geen banden met de controlerende aandeelhouders van het bedrijf.

JENSEN-GROUP heeft momenteel geen vrouwelijke leden in de Raad van Bestuur. Het bedrijf verkiest de samenstelling van de Raad van Bestuur in de huidige structuur niet te wijzigen, aangezien er een evenwicht bestaat met betrekking tot vaardigheden en kennis. Als er een vacature vrijkomt in de Raad van Bestuur en er een nieuw lid voorgesteld moet worden, zal het Remuneratiecomité erop toezien dat er rekening gehouden wordt met de nieuwe wet van 28 juli 2011 op de genderdiversiteit en ervoor zorgen dat het bedrijf de deadline die de nieuwe wet oplegt gepast en tijdig naleeft.

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

JAARVERSLAG

| Naam | Functie | Onafhankelijk | Einde | Aanwezigheid Raad van Bestuur | Comités | Aanwezigheid comités | Vergoeding |
|---|------------|---------------|-------|-------------------------------|---------|----------------------|----------------|
| Jørn Munch Jensen ¹ | Bestuurder | | 2012 | 100% | | | 13.500 |
| Gobes c.v. ² | Voorzitter | V | 2016 | 80% | AC | 100% | 94.000 |
| vertegenwoordigd door Raf Decaluwé | | | | | RC | 50% | |
| Hans Werdelin ² | Bestuurder | V | 2016 | 100% | RC | 100% | 38.500 |
| The Marble bvba ² | Bestuurder | | 2013 | 100% | AC | 100% | 52.000 |
| vertegenwoordigd door Luc Van Nevel | | | | | RC | 100% | |
| SWID AG ³ | CEO | | 2013 | 100% | | | - |
| vertegenwoordigd door Jesper Munch Jensen | | | | | | | |
| TTP bvba ⁴ | Bestuurder | V | 2013 | 100% | AC | 100% | 41.500 |
| vertegenwoordigd door Erik Vanderhaegen | | | | | | | |
| Christoph Ansorge ² | Bestuurder | V | 2015 | 100% | | | 28.000 |
| Totaal | | | | | | | 267.500 |
| <u>Secretaris</u> | | | | | | | |
| Werner Vanderhaeghe | Secretaris | | | | | | 29.000 |

- 1: Niet-uitvoerend bestuurder tot juni 2012, vertegenwoordiger van de meerderheidsaandeelhouder
2: Niet-uitvoerend bestuurder
3: Uitvoerende bestuurder, vertegenwoordiger van de meerderheidsaandeelhouder
4: Niet-uitvoerende bestuurders, CFO tot 29 juni, 2007

AC: Auditcomité
RC: Remuneratiecomité

Jørn Munch Jensen is stichter van de JENSEN-GROUP. Dhr. Jensen overleed op 21 juni 2012.

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 bij verschillende vennootschappen.

Hans Werdelin is de voormalige algemeen directeur van Sophus Berendsen A/S. Dhr. Werdelin is voorzitter en bestuurder bij meerdere ondernemingen.

TTP bvba, vertegenwoordigd door Dhr. Erik Vanderhaegen, die de voormalige CFO van JENSEN-GROUP is en momenteel Managing Director is bij NIBC Bank nv. Voordien was dhr. Vanderhaegen M&A-manager bij Univeg nv/sa en manager van de afdeling fiscaliteit, audit, fusies en overnames bij Bekaert nv/sa.

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

JAARVERSLAG

The Marble bvba, vertegenwoordigd door Dhr. Luc Van Nevel, die de voormalige voorzitter en algemeen directeur van Samsonite Corporation is. Dhr. Van Nevel is voorzitter en bestuurder bij verschillende ondernemingen.

Christoph Ansorge is vicepresident bij Agfa-Gevaert en 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.

Werner Vanderhaeghe is advocaat en senior counsel bij het advocatenkantoor Morgan, Lewis & Bockius LLP in Brussel en Frankfurt. Dhr. Vanderhaeghe is de voormalige General Counsel van de Bekaert Groep en de voormalige secretaris en General Counsel van de Agfa-Gevaert Groep. Dhr. Vanderhaeghe praktiseerde in Brussel en New York bij Cleary, Gottlieb, Steen & Hamilton LLP en bij White & Case LLP.

De Raad van Bestuur kwam in 2012 vijfmaal samen. Volgende onderwerpen kwamen aan bod:

- Algemene strategie, strategische plannen en budgetten van JENSEN-GROUP;
- Economische- en marktontwikkelingen;
- De financiële structuur en resultaten van de JENSEN-GROUP en de externe rapportering;
- Herbenoeming van bestuurders;
- Bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering;
- 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. De Raden van Bestuur en de comitévergaderingen worden gehouden in aanwezigheid van dhr. Werner Vanderhaeghe, die in mei 2009 werd aangesteld als secretaris en ook in die functie optrad tot november 2012. Sinds november 2012 is Scarlet Janssens door de Raad van Bestuur aangesteld als secretaris.

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 maakt een samenvatting van de individuele resultaten, trends en aantekeningen. De resultaten, trends en aantekeningen worden besproken tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur, waarbij de aandacht vooral uitgaat naar wat de

JAARVERSLAG

Raad van Bestuur en de 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 2012 voerde de Raad van Bestuur een zelfevaluatie uit. De resultaten van de zelfevaluatie van de Raad van Bestuur en de voorgestelde plannen tot verbetering zullen worden besproken tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur in maart 2013.

Comités opgericht door de Raad van Bestuur

Remuneratiecomité

Het Remuneratiecomité bestaat uit GOBES Comm.V. vertegenwoordigd door dhr. Raf Decaluwé, die voorzitter is, en dhr. Hans Werdelin en The Marble bvba, vertegenwoordigd door dhr. Luc Van Nevel. Twee van de drie leden van het comité kwalificeren als onafhankelijke bestuurders. Het Remuneratiecomité vergaderde tweemaal tijdens 2012. Het comité analyseerde en besprak de vergoeding en de bonussen van het Executive Management Team van de groep en behandelde de genderdiversiteit binnen de Raad van Bestuur.

In 2011 voerde het Remuneratiecomité een zelfevaluatie uit. De resultaten van de zelfevaluatie van het Remuneratiecomité en de voorgestelde plannen tot verbetering werden voorgesteld en besproken tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur op 16 november 2011. Er werd het comité onder meer aangeraden om meer aandacht te schenken aan successieplanning.

Het Remuneratiecomité 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;

JAARVERSLAG

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

Auditcomité

Het Auditcomité bestaat uit The Marble bvba, vertegenwoordigd door dhr. Luc Van Nevel, die voorzitter is, Gobes Comm.V., vertegenwoordigd door dhr. Raf Decaluwé, en TTP bvba, vertegenwoordigd door dhr. Erik Vanderhaegen. Twee leden van het auditcomité kwalificeren als onafhankelijke bestuurders. Tijdens 2012 kwam het Auditcomité viermaal samen. Twee vergaderingen werden gehouden in de aanwezigheid van de externe auditor PwC, vertegenwoordigd door dhr. Filip Lozie als permanente vertegenwoordiger van PwC. 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 2011;
- Discussie over de bevindingen van het beperkt nazicht op de tussentijdse staten per 30 juni 2012;
- De financiële structuur;
- Evaluatie van verschillende financiële richtlijnen;
- Impact van de financiële crisis;
- Het risicobeheersingsbeleid en het interne controlesysteem en
- De Auditplanning voor het komende jaar

In 2012 voerde het Auditcomité een zelfevaluatie uit om na te gaan of het comité goed functioneert. De resultaten van de zelfevaluatie van het Auditcomité en de voorgestelde plannen tot verbetering zullen worden besproken tijdens de vergadering van het Auditcomité in maart 2013 en tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur, eveneens in maart 2013.

Het Auditcomité gebruikt het charter als referentiekader. Voor het charter van het Auditcomité 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;

JAARVERSLAG

- 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.

Er waren twee potentiële belangenconflicten in 2012. Een eerste belangenconflict werd vastgesteld tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 14 maart 2012, waarop de herverkiezing van bestuurders besproken werd. Het tweede mogelijke belangenconflict werd vastgesteld tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 27 augustus 2012, waarop de bijeenroeping en de agenda van een buitengewone algemene vergadering besproken werd. De notulen van deze vergaderingen zijn daarom opgenomen in 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

Om te vermijden dat bevoorrechte informatie door bestuurders of door leden van het management op onwettige wijze zou worden aangewend, hebben alle betrokken leden een protocol ter voorkoming van misbruik van voorkennis ondertekend.

De vennootschap voorziet twee periodes waarin de handel in aandelen van de vennootschap beperkt wordt voor bestuurders, leden van het Executive Management Team of leden van het lokale managementteam. Het betreft de periode tussen midden januari en de bekendmaking van de jaarresultaten en de periode tussen midden juli en de bekendmaking van de halfjaarlijkse resultaten.

JAARVERSLAG

Alle aandelentransacties dienen door de Compliance Officer te worden goedgekeurd vooraleer ze kunnen plaatsvinden.

Per kwartaal moeten alle bestuurders en leden van het Executive Management Team elke handel in JENSEN-GROUP-aandelen aan de Compliance Officer rapporteren. Mevrouw Scarlet Janssens is de Compliance Officer van JENSEN-GROUP NV. Op 31 december 2012 hadden de leden van de Raad van Bestuur en de leden van het managementteam 9.710 aandelen. Er zijn geen warrants.

Het protocol ter voorkoming van misbruik van voorkennis is opgenomen in het charter van de Raad van Bestuur. Deze charters zijn 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 zijn 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 Executive VP Sales en, sinds juli 2012, de Executive Director Washroom Technology 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;
- Opvolgen van productiebeleid.

JAARVERSLAG

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

- Jesper Munch Jensen, Chief Executive Officer en Executive VP Sales;
- Steen Nielsen, Director Finishing Technology;
- Martin Rauch, Director Washroom Technology;
- Markus Schalch, Chief Financial Officer.

Jesper Munch Jensen 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 in JENSEN-GROUP als assistent general manager van de JENSEN Holding. Dhr. Jensen werd CEO van de JENSEN-GROUP in 1996.

Steen Nielsen is burgerlijk ingenieur en behaalde een bachelor in handel en financiën. In de periode 1978-1987 werkte hij voor F.L. Smidth & Co. als verkoop- en afdelingsdirecteur. Dhr. Nielsen startte bij JENSEN-GROUP in 1987 als verkoop- en marketingdirecteur en is sinds 2006 directeur Flatwork Technology.

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 ook lid van het managementteam van JENSEN-GROUP als directeur van de Garment Technology.

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 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.

JAARVERSLAG

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 Remuneratiecomité 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 niet-uitvoerende bestuurders, met uitzondering van de voorzitter, ontvangen een vaste vergoeding van 17.000 euro en een vergoeding volgens aanwezigheid van 2.000 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 94.000 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 267.500 euro, wat binnen het door de aandeelhouders goedgekeurd bedrag van 400.000 euro valt.

Naast die vergoedingen ontvingen de volgende bestuurders bijkomende vergoedingen voor verleende diensten en assistentie met betrekking tot specifieke projecten en opdrachten die hij als adviseur voor de vennootschap uitvoerde:

De heer Jørn Munch Jensen: 12.500 euro voor zijn rol als ambassadeur op verschillende handelsbeurzen en voor zijn contacten met grote klanten.

De heer Christoph Ansorge: 3.000 euro voor consultancy.

De leden van de Raad van Bestuur hebben in totaal 9.500 aandelen in hun bezit.

JAARVERSLAG

Remuneratiebeleid voor het Executive Management Team

Op voorstel van de CEO geeft het Remuneratiecomité aanbevelingen betreffende de benoeming en verloning van het Executive Management Team. Het comité bespreekt in detail het remuneratiebeleid, de salarisniveaus 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 Remuneratiecomité 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, 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 variabele vergoeding bedraagt 20 % tot 30 % van de totale vergoeding, behalve voor de CEO, voor wie de variabele vergoeding tot 50 % kan bedragen van de totale vergoeding. 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 30 % van het totale aantal objectieven (belangrijke projecten en acties die tijdens het jaar moeten worden uitgevoerd);
- kwantitatieve objectieven voor 70 % 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 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.

JAARVERSLAG

Voor het boekjaar 2012 werden de doelstellingen voor de groep gebaseerd op de operationele winst en cashflow.

Het Remuneratiecomité vergelijkt de kwantitatieve objectieven voor het jaar met de eigenlijke resultaten na afronding van de controle van de geconsolideerde jaarrekening. De variabele vergoedingen worden dan berekend en de kwalitatieve objectieven van de leden van het executive management worden geëvalueerd door de CEO en besproken met de voorzitter. De voorstellen worden bekeken en besproken door het Remuneratiecomité en goedgekeurd door de Raad van Bestuur. Er is geen specifieke terugvorderingsclausule voor de variabele vergoeding als achteraf bewezen wordt dat de jaarrekening niet correct is, behalve de verschillende wettelijke terugvorderingsclausules die toepasselijk zijn in geval van fraude, zware tekortkoming en nalatigheid, conform de wet van 7 juli 1978, 12 april 1965 en 10 februari 2003.

Er zijn geen incentiveplannen op lange termijn zoals aandelenoptieplannen of andere incentiveplannen op lange termijn.

Bij de voorbereiding van het bonusplan voor het executive management voor 2011 bestudeerde het Remuneratiecomité de gevolgen van de nieuwe richtlijnen volgens de wet tot versterking van het deugdelijk bestuur van 6 april 2010 voor de bepaling, de rapportering en de goedkeuring van de vergoeding voor executives. Het comité evalueerde meer bepaald de impact van de in de Wet van 6 april 2010 vastgelegde richtlijnen betreffende uitgestelde bonussen op de variabele vergoeding van de CEO voor 2011. Het comité discussieerde uitgebreid en grondig over het strategisch langetermijnplan van de vennootschap voor 2011-2014 dat in oktober 2010 met het executive management werd besproken en dat de basis legt voor de kwantitatieve objectieven die het comité gebruikt om de prestaties van het executive management te evalueren. Daarop besloot het comité om het huidige bonusbeleid op basis van jaarlijkse groei, rentabiliteit, gebruikt kapitaal en/of cashflow te behouden in plaats van een oplossing te vinden voor de gekende problemen die eigen zijn aan een incentiveplan op lange termijn. Het comité oordeelde dat dit de beste manier was om waarde te creëren voor de aandeelhouders en tegelijk te beantwoorden aan de normen voor deugdelijk bestuur. Op aanbeveling van het Remuneratiecomité besliste de Raad van Bestuur, die over het algemeen de bepalingen van de Wet onderschrijft, om de goedkeuring van de aandeelhouders te vragen voor een vrijstelling van de wetsbepaling inzake uitgestelde bonussen. In het belang van de transparantie naar de aandeelhouders toe besliste de Raad van Bestuur eveneens om een vrijstelling te vragen voor 3 jaar in plaats van gebruik te maken van de optie in de Wet om een vrijstelling te verkrijgen zonder beperking in de tijd, en dit door middel van een wijziging van de statuten van de vennootschap. Dit voorstel werd door de aandeelhouders goedgekeurd tijdens de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van 17 mei 2011.

JAARVERSLAG

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.

De CEO factureert zijn diensten via het managementbedrijf SWID AG. De andere leden van het Executive Management Team zijn bezoldigde werknemers.

Voor het jaar 2012 bedragen de totale uitbetaalde brutovergoedingen aan het Executive Management Team, inclusief de vergoeding aan de CEO, 1.296.554 euro. Dit totaal bedrag is als volgt samengesteld:

| <i>In EURO</i> | <i>2012 CEO</i> | <i>2012 EMT, uitgezonderd CEO</i> | <i>2011 CEO</i> | <i>2011 EMT, uitgezonderd CEO</i> |
|---------------------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| Basisvergoeding | | 714.372 | | 704.331 |
| Gefactureerde diensten | 413.250 | | 413.250 | |
| Variabele vergoeding | 48.900 | 56.658 | 155.665 | 177.228 |
| Vaste kosten | | 19.912 | | 19.462 |
| Extralegale voordelen | | 29.396 | | 28.941 |
| Pensioenplan | | 14.067 | | 13.699 |
| Totaal | 462.150 | 834.404 | 568.915 | 943.660 |

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 het managementbedrijf SWID AG. De hierboven vermelde bedragen, ten belope van 462.150 euro (568.915 euro in 2011), 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.

JAARVERSLAG

De vaste kosten verwijzen voornamelijk naar de representatievergoedingen.

De variabele vergoeding is gebaseerd op de prestaties ten opzichte van objectieven, zoals hierboven beschreven. Het bedrag dat in 2012 werd uitbetaald is gebaseerd op de prestaties in 2011. De variabele vergoeding wordt cash uitbetaald of in het pensioenplan van de werknemer gestort afhankelijk van de toepasselijke wetgeving en de wens van de werknemer.

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 Remuneratiecomité 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 Steen Nielsen heeft een eindecontractregeling voor 24 maanden en de heer Jesper Munch Jensen heeft een eindecontractregeling voor 18 maanden. Er zijn geen bepalingen inzake controlewijziging ('change of control clauses') opgenomen in de managementcontracten. Drie 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.

JAARVERSLAG

Het Executive Management Team heeft in totaal 9.710 aandelen in zijn bezit.

- Jesper M. Jensen: 9.500 aandelen
- Steen Nielsen: 210 aandelen
- Martin Rauch: geen aandelen
- Markus Schalch: geen aandelen

Er zijn geen warrants. Er is geen aandelenoptieplan.

Beleid i.v.m. resultaatbestemming

De vennootschap beslist om jaarlijks 0.25 euro per aandeel uit te keren behalve wanneer het resultaat of de financiële situatie dergelijk dividend niet toelaat.

Aandeelhoudersstructuur

De grootste aandeelhouders zijn:

JENSEN INVEST: 51.48%

Petercam: 8.66%

Free float: 39.85%

Het stemrecht wordt beschreven in Toelichting 9 – Eigen vermogen.

Verkrijgen van eigen aandelen

JENSEN-GROUP bezit geen eigen aandelen.

Relatie met aandeelhouders

Er bestaat geen aandeelhoudersovereenkomst tussen de referentieaandeelhouders.

JAARVERSLAG**Commissaris**

De commissaris is PwC Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Filip Lozie.

Wereldwijd heeft de commissaris een vergoeding van 320.000 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 JENSEN-GROUP. Naast zijn mandaat heeft de commissaris in de loop van 2012 een bijkomende vergoeding ontvangen van 77.986 euro (excl. btw). Van dit bedrag werd 8.410 euro gefactureerd aan JENSEN-GROUP nv en heeft betrekking op fiscaal advies. JENSEN-GROUP heeft eenzelfde auditkantoor benoemd voor de volledige groep.

Staat van het kapitaal

Na de kapitaalverlaging van 12 miljoen euro bedroeg het kapitaal 30,7 miljoen euro op 31 december 2012, vertegenwoordigd door 8.002.968 gewone aandelen zonder nominale waarde. Er zijn geen preferente aandelen.

De statuten voorzien in de mogelijkheid om eigen aandelen in te kopen. JENSEN-GROUP bezit momenteel 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 JENSEN-GROUP nv bekendgemaakt dat ze op 1 september 2007 in onderling overleg meer dan 30 % van de aandelen met stemrecht van JENSEN-GROUP nv bezit.

Meer informatie over het bericht aan de aandeelhouders vindt u in toelichting 9 – Eigen vermogen.

Dividendvoorstel

De raad van bestuur stelt voor om over 2012 een dividend uit te keren van 0,25 euro per aandeel, voor een totaal van 2.000.742,00 euro, gebaseerd op het aantal aandelen op 31 december 2012.

JAARVERSLAG**Resultaatsbestemming**

JENSEN-GROUP nv, de holding, rapporteert in haar statutaire jaarrekening een nettowinst van 2.170.928,38 euro. De Raad van Bestuur stelt voor om dit resultaat als volgt te bestemmen:

| <i>In euro</i> | |
|--------------------------|--------------|
| Winst van het boekjaar | 2.170.928,38 |
| Dividend | 2.000.742,00 |
| Over te dragen resultaat | 170.186,38 |

Dit brengt het totaal van de overgedragen winst op 71.071.138,59 euro.

Belangrijke gebeurtenissen na jaareinde

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen na jaareinde.

Gent, 12 maart 2013

Gobes cv
Vertegenwoordigd door Raf Decaluwé
Voorzitter van de Raad van Bestuur

SWID AG
Vertegenwoordigd door Jesper M. Jensen
Bestuurder

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



JENSEN-GROUP NV

**Verslag van de commissaris aan de algemene
vergadering van aandeelhouders over de
jaarrekening over het boekjaar afgesloten op
31 december 2012**

18 maart 2013

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS OVER DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2012**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, zoals hieronder gedefinieerd, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de jaarrekening

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Jensen-Group NV ("de Vennootschap") voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel met een balanstotaal van EUR 121.781.052,35 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van EUR 2.170.928,38.

Verantwoordelijkheid 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 het implementeren van een interne beheersing die het noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie met betrekking tot uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, inclusief diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de Vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de Vennootschap van de jaarrekening, die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels, de redelijkheid van door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel. Wij hebben van de verantwoordelijken en van de Raad van Bestuur van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

*PwC Bedrijfsrevisoren cvba, burgerlijke vennootschap met handelsvorm - PwC Reviseurs d'Entreprises scrl, société civile à forme commerciale - Financial Assurance Services
Maatschappelijke zetel/Siège social: Woluwe Garden, Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe
Vestigingseenheid/Unité d'établissement: Generaal Lemanstraat 67, B-2018 Antwerpen
T: +32 (0)3 259 3011, F: +32 (0)3 259 3099, www.pwc.com
BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel - RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 - BIC BBRUBEBB /
RBS BE89 7205 4043 3185 - BIC ABNABEBR*

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons niet aangepast oordeel te baseren.

Niet aangepast oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening, een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap op 31 december 2012 evenals van haar resultaten voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook van het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om de naleving van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende vermeldingen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- 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.

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



- In het jaarverslag heeft de raad van bestuur – overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen – U ingelicht omtrent volgende beslissingen waarbij de procedure van belangenconflict werd toegepast: (1) de voordracht van drie bestuurders om herverkozen te worden als lid van de raad van bestuur; (2) de beslissing om een Buitengewone Algemene Vergadering bijeen te roepen om de machtiging met betrekking tot het toegestane kapitaal en de verkrijging van eigen aandelen te vernieuwen en om kapitaalvermindering door te voeren. In geen van de gevallen werd door de raad van bestuur een beslissing genomen met vermogensrechterlijke gevolgen voor de vennootschap.

Antwerpen, 18 maart 2013

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA
vertegenwoordigd door

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Filip Lozie', is written over a faint circular stamp or watermark.

Filip Lozie
Bedrijfsrevisor