

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

The Marble BVBA Berchemweg 131, 9700 Oudenaarde, België Bestuurder
Nr.: BE 0865.427.070 - 21/05/2013

Vertegenwoordigd door:

Luc Van Nevel Berchemweg 131, 9700 Oudenaarde, België

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

Vertegenwoordigd door:

Erik Vanderhaegen Ter Boelhage 7, 3000 Leuven, België

Christoph Ansorge Blütenstrasse 10 bus A, D-51381 Leverkusen, Duitsland Bestuurder
- 31/12/2013

PWC bedrijfsrevisoren BCVBA Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Commissaris
Nr.: BE 0429.501.944 België

Vertegenwoordigd door:

BVBA Filip Lozie Generaal Lemanstraat 67, 2018 Antwerpen, België
(0881.278.454)
(Bedrijfsrevisor -
Lidmaatschapsnummer :
A01704)

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

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

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

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

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

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

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

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	89.121.893,19	101.546.639,47
Oprichtingskosten	5.1	20	.....	.....
Immateriële vaste activa	5.2	21	.....	160.400,04
Materiële vaste activa	5.3	22/27	231.992,37	147.338,61
Terreinen en gebouwen		22	.....	.....
Installaties, machines en uitrusting		23	36.892,37	58.907,38
Meubilair en rollend materieel		24	195.100,00	88.431,23
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	88.889.900,82	101.238.900,82
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	88.889.652,93	101.238.652,93
Deelnemingen		280	88.889.652,93	88.889.652,93
Vorderingen		281	.....	12.349.000,00
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	.....	.....
Deelnemingen		282	.....	.....
Vorderingen		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa		284/8	247,89	247,89
Aandelen		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	247,89	247,89
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	28.764.524,29	20.234.412,88
Vorderingen op meer dan één jaar		29	.....	.....
Handelsvorderingen		290	.....	.....
Overige vorderingen		291	.....	.....
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	986.169,87	1.220.336,80
Vorraden		30/36	787.593,67	759.197,00
Grond- en hulpstoffen		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking		32	.....	.....
Gereed product		33	.....	.....
Handelsgoederen		34	787.593,67	759.197,00
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering		37	198.576,20	461.139,80
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	2.708.473,66	3.713.544,05
Handelsvorderingen		40	2.629.308,39	3.670.566,27
Overige vorderingen		41	79.165,27	42.977,78
	5.5.1/			
Geldbeleggingen	5.6	50/53	724.462,70	.....
Eigen aandelen		50	724.462,70	.....
Overige beleggingen		51/53	.....	.....
Liquide middelen		54/58	24.313.679,38	13.775.869,73
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	31.738,68	1.524.662,30
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	117.886.417,48	121.781.052,35

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN(+)/(-)		10/15	112.234.620,81	111.866.591,07
Kapitaal	5.7	10	30.710.107,83	30.710.107,83
Geplaatst kapitaal		100	30.710.107,83	30.710.107,83
Niet-opgevraagd kapitaal		101	.....	.....
Uitgiftepremies		11	5.813.888,67	5.813.888,67
Herwaarderingsmeerwaarden		12	.....	.....
Reserves		13	3.795.473,49	4.271.455,98
Wettelijke reserve		130	3.071.010,79	4.271.455,98
Onbeschikbare reserves		131	724.462,70	.....
Voor eigen aandelen		1310	724.462,70	.....
Andere		1311	.....	.....
Belastingvrije reserves		132	.....	.....
Beschikbare reserves		133	.....	.....
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)		14	71.915.150,82	71.071.138,59
Kapitaalsubsidies		15	.....	.....
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19	.....	.....
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	1.324.202,62	1.371.002,00
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	1.324.202,62	1.371.002,00
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	86.495,62	101.668,00
Belastingen		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	.....	.....
Overige risico's en kosten	5.8	163/5	1.237.707,00	1.269.334,00
Uitgestelde belastingen		168	.....	.....
SCHULDEN		17/49	4.327.594,05	8.543.459,28
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	3.786.663,33	7.232.504,15
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	1.168.967,29	2.440.897,49
Leveranciers		440/4	1.168.967,29	2.440.897,49
Te betalen wissels		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	135.000,00	1.876.304,30
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45	433.840,52	827.179,36
Belastingen		450/3	278.431,05	657.040,11
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	155.409,47	170.139,25
Overige schulden		47/48	2.048.855,52	2.088.123,00
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	540.930,72	1.310.955,13
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	117.886.417,48	121.781.052,35

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	18.444.939,86	23.817.573,88
Omzet	5.10	70	18.397.620,65	24.944.287,09
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)		71	-262.563,60	-1.535.416,00
Geproduceerde vaste activa		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	309.882,81	408.702,79
Bedrijfskosten		60/64	17.613.013,90	23.109.751,75
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	10.799.230,80	15.294.545,24
Aankopen		600/8	10.862.012,47	14.982.601,33
Voorraad: afname (toename)		609	-62.781,67	311.943,91
Diensten en diverse goederen		61	4.384.751,16	5.383.391,02
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	5.10	62	2.130.381,51	2.298.972,27
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	270.832,51	229.461,11
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		631/4	40.426,56	-64.323,81
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	5.10	635/7	-46.799,38	-60.416,00
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	34.190,74	28.121,92
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	831.925,96	707.822,13
Financiële opbrengsten		75	2.186.223,10	1.747.332,56
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	.....	.....
Opbrengsten uit vlottende activa		751	1.341.514,04	1.685.845,49
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	844.709,06	61.487,07
Financiële kosten		65	507.287,39	269.938,31
Kosten van schulden		650	50.845,60	110.570,16
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	.....	.....
Andere financiële kosten		652/9	456.441,79	159.368,15
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		9902	2.510.861,67	2.185.216,38

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke opbrengsten		76	4.380,16	.....
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	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		763	4.380,16	.....
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11	764/9	.....	.....
Uitzonderlijke kosten		66	.....	.....
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa Waardeverminderingen op financiële vaste activa		660	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)		661	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		662	.....	.....
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	663	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten		664/8	.....	.....
		669	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting		9903	2.515.241,83	2.185.216,38
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat		67/77	161.412,09	14.288,00
Belastingen	5.12	670/3	161.412,09	14.288,00
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	2.353.829,74	2.170.928,38
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	2.353.829,74	2.170.928,38

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	73.424.968,33	73.071.880,59
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	2.353.829,74	2.170.928,38
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	71.071.138,59	70.900.952,21
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	1.200.445,19	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	.....	.....
aan de reserves	792	1.200.445,19	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	724.462,70	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	724.462,70	.....
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	71.915.150,82	71.071.138,59
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/6	1.985.800,00	2.000.742,00
Vergoeding van het kapitaal	694	1.985.800,00	2.000.742,00
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	17.574,03
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8021	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8031	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8041	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051	17.574,03	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121P	xxxxxxxxxxxxxxxx	17.574,03
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8071	.....
Teruggenomen	8081	.....
Verworven van derden	8091	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8101	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8111	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121	17.574,03	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	210	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GOODWILL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8053P	xxxxxxxxxxxxxxxx	802.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8023	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8033	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8043	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8053	802.000,00	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8123P	xxxxxxxxxxxxxxxx	641.599,96
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8073	160.400,04	
Teruggenomen	8083	.....
Verworven van derden	8093	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8103	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8113	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8123	802.000,00	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	212	.....

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	297.745,87
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	11.514,32	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172	2.015,89	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8182	780,00	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	308.024,30	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212	.....
Verworven van derden	8222	.....
Afgeboekt	8232	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8242	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	238.838,49
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	34.309,33	
Teruggenomen	8282	.....
Verworven van derden	8292	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302	2.015,89	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8312	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	271.131,93	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	36.892,37	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	417.770,66
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	183.571,91	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8183	-780,00	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	600.562,57	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213	.....
Verworven van derden	8223	.....
Afgeboekt	8233	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8243	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	329.339,43
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	76.123,14	
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	405.462,57	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	195.100,00	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxxxx	119.077.525,01
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8381	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	119.077.525,01	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411	.....
Verworven van derden	8421	.....
Afgeboekt	8431	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	xxxxxxxxxxxxxxxx	30.187.872,08
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471	.....
Teruggenomen	8481	.....
Verworven van derden	8491	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	30.187.872,08	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	88.889.652,93	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	xxxxxxxxxxxxxxxx	12.349.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581	.....
Terugbetalingen	8591	12.349.000,00	
Geboekte waardeverminderingen	8601	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8611	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8621	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8631	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	.....
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651	.....

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

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

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

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
<i>Jensen NA Inc. Orange Street 1209, US FL32405 Wilmington-Delaware, Verenigde Staten</i>				31/12/2012	USD	13.158.000,00	2.290.000,00
<i>Aandelen op naam</i>	32.397	100,0	0,0				
<i>Jensen Industrial Group A/S DK35497714 Industrivej 2, DK-3700 Rønne, Denemarken</i>				31/12/2012	DKK	89.691.000,00	29.708.000,00
<i>Aandelen op naam</i>	640.625	100,0	0,0				
<i>Jensen Laundry Systems Australia PTY Ltd. Unit 16, South street 38-46, AU-2116 Rydalmere NSW, Australië</i>				31/12/2012	AUD	3.142.000,00	161.000,00
<i>Aandelen op naam</i>	2	100,0	0,0				

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen	51	.....	.....
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagd 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

	Boekjaar
<i>Voorafbetaalde kosten</i>	22.697,87
<i>Tegood verzekering</i>	8.990,19
.....
.....

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	30.710.107,83
(100)	30.710.107,83	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen
Gewone aandelen

Aandelen op naam
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen

	30.710.107,83	8.002.968

8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	4.141.218
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	3.861.750

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

Codes	Boekjaar
8721	229.350,14
8722	59.768
8731	.....
8732	.....
8740	.....
8741	.....
8742	.....
8745	.....
8746	.....
8747	.....
8751	42.714.559,83

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen

Codes	Boekjaar
8761
8762
8771
8781

Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf

Aantal aandelen gehouden door haar dochters

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

Zie volgende pagina.

Kennisgever	Aantal aandelen	% op totaal
Jensen Invest A/S		
JF Tenura		
De erfgenamen van Jorn M. Jensen		
SWID AG	4.131.576	51,63%
The Jorn M. Jensen an Lise M. Jensen Family Trust		
Anne M. Jensen		
Karine Munk Finser		
Petercam NV	693.344	8,66%
TOTAAL	4.824.920	60,29%

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

**UITSPLITSING VAN DE POST 163/5 VAN DE PASSIVA INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG
VOORKOMT**

	Boekjaar
<i>Provisie wederinkoop verbintenissen</i>	60.207,00
<i>Provisie juridische geschillen</i>	992.500,00
<i>Provisie restauratieverplichting</i>	15.000,00
<i>Provisie garantieverplichtingen</i>	170.000,00

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

	Codes	Boekjaar
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		
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 van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden 9061

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

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

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

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (post 450/3 van de passiva)

Vervallen belastingschulden	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden	9073	143.162,35
Geraamde belastingschulden	450	135.268,70

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	155.409,47

Boekjaar
13.270,30
527.660,42
.....
.....

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

<i>Uitgestelde wisselkoerswinsten</i>
<i>Toe te rekenen kosten</i>
.....
.....

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
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	26	27
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	24,4	28,4
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	42.287	49.452
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	1.599.131,93	1.761.970,42
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	452.829,50	464.215,66
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622	48.256,54	55.507,29
Andere personeelskosten	623	25.623,15	17.278,90
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624	4.540,39	
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	635	-15.172,38	
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110	34.385,00	100.000,00
Teruggenomen	9111		294.046,76
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	6.041,56	145.690,33
Teruggenomen	9113		15.967,38
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115	30.640,92	166.381,00
Bestedingen en terugnemingen	9116	77.440,30	226.797,00
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	31.662,74	26.113,92
Andere	641/8	2.528,00	2.008,00
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming 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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
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		829.764,00	49.309,06
Overige		14.945,06	12.178,01
.....			
Afschrijving 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	.....	.....
Voorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	6561	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
Bank fees		95.389,86	94.697,97
Wisselkoersverschillen		306.707,60	16.188,59
Kosten bankgarantie		19.537,06	13.565,24
Overige bankkosten		34.807,27	34.916,35

UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

.....
.....
.....

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

.....
.....
.....

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

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

	Codes	Boekjaar
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	161.412,09
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	161.412,09
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	.....
Geraamde belastingsupplementen	9137	.....
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen	9139	.....
Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	.....
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst		
Verworpen uitgaven		85.000,00
Overgedragen verliezen		-1.960.213,00
Notionele intrestaftrek		-630.027,64
.....	

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

Bronnen van belastinglatenties

	Codes	Boekjaar
Actieve latenties	9141	169.005,44
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	169.005,44
Andere actieve latenties .....		.....
.....	
.....	
Passieve latenties	9144	.....
Uitsplitsing van de passieve latenties .....		.....
.....	
.....	

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	254.195,63	500.123,72
Door de onderneming	9146	747.964,46	1.817.682,61
Ingehouden bedragen ten laste van derden als			
Bedrijfsvoorheffing	9147	274.415,70	322.398,63
Roerende voorheffing	9148	207.387,67	196.842,81

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

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

Jensen-Group heeft per 31 december 2013 volgende uitstaande bankgaranties tegenover derden :
- Binnenlandse bankgaranties : 53.383,93
- Buitenlandse bankgaranties : 528.203,65

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

IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPTTE 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

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

.....
.....
.....
.....

Codes	Boekjaar
9220

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

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

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	88.889.652,93	101.238.652,93
Deelnemingen	(280)	88.889.652,93	88.889.652,93
Achtergestelde vorderingen	9271	.....	12.349.000,00
Andere vorderingen	9281	.....	.....
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291	274.000,00	1.579.000,00
Op meer dan één jaar	9301	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9311	274.000,00	1.579.000,00
Geldbeleggingen	9321	.....	.....
Aandelen	9331	.....	.....
Vorderingen	9341	.....	.....
Schulden	9351	778.000,00	1.197.000,00
Op meer dan één jaar	9361	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9371	778.000,00	1.197.000,00
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	10.076.469,83	12.730.020,00
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401	.....	.....
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	.....	.....
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	48.710,35	616.400,74
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	.....	.....

Boekjaar
0,00
.....
.....
.....

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

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

NIHIL

.....

.....

.....

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

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	229.500,00
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	93.000,00
95061	2.000,00
95062	.....
95063	.....
95081	.....
95082	18.794,00
95083	.....

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

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

Forexcontract(+)/(-)
.....
.....
.....

Boekjaar
7.012,00
.....
.....
.....

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

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

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

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****Tijdens het boekjaar****Gemiddeld aantal werknemers**

Voltijds
 Deeltijds
 Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Voltijds
 Deeltijds
 Totaal

Personeelskosten

Voltijds
 Deeltijds
 Totaal

Bedrag van de voordelen bovenop het loon

Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
1001	19,2	19,2	.....
1002	6,0	1,0	5,0
1003	24,4	20,0	4,4
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren			
1011	34.464	34.464	.....
1012	7.823	1.458	6.365
1013	42.287	35.922	6.365
Personeelskosten			
1021	1.732.565,28	1.732.565,28	.....
1022	393.275,84	73.296,20	319.979,64
1023	2.125.841,12	1.805.861,48	319.979,64
1033	.....	.....	.....

Tijdens het vorige boekjaar

Gemiddeld aantal werknemers in VTE
 Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren
 Personeelskosten
 Bedrag van de voordelen bovenop het loon

Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
1003	28,4	24,8	3,6
1013	49.452	43.604	5.848
1023	2.298.972,27	2.027.085,93	271.886,34
1033	.....	.....	.....

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

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105	20	6	24,4
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	20	6	24,4
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	.....	.....	.....
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	.....	.....	.....
Vervangingsovereenkomst	113	.....	.....	.....
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	20	1	20,8
lager onderwijs	1200	.....	.....	.....
secundair onderwijs	1201	13	1	13,8
hoger niet-universitair onderwijs	1202	4	.....	4,0
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	17	5	20,6
Arbeiders	132	3	1	3,8
Andere	133	.....	.....	.....

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

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

TABEL VAN HET PERSONEELSVERLOOP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

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

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

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

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	4	.....	4,0
210	4	.....	4,0
211	.....	.....	.....
212	.....	.....	.....
213	.....	.....	.....

UITGETREDEN

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

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

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

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

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

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

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	4	5811	1
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	120	5812	48
Nettokosten voor de onderneming	5803	6.400,00	5813	2.400,00
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	6.400,00	58131	2.400,00
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	.....	58132	.....
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	.....	58133	.....
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	6	5831	1
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	248	5832	16
Nettokosten voor de onderneming	5823	15.893,78	5833	1.199,04
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.

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

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

Vorraden en bestellingen in uitvoer: voorraden worden gewaardeerd tegen het laagste van de kostprijs op nettomarktwaarde. 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 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 immateriële vaste activa hebben betrekking op goodwill, betaald bij de overname van de distributie in de Benelux. De goodwill wordt lineair afgeschreven over 5 jaar.

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

2. Vaste activa

Oprichtingskosten:

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

Herstructureringskosten:

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

Immateriële vaste activa:

De afschrijvingstermijn van de immateriële vaste activa 5 jaar.

Materiële vaste activa:

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

Afschrijvingen tijdens het boekjaar :

Bijkomende kosten worden afgeschreven aan dezelfde percentages als de hoofdinvestering.

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

2. Immateriële vaste activa

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

3. Industriële, administratieve of commerciële gebouwen

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

4. Install., mach. & uitrusting

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

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

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

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

3. Vlottende activa

Voorraden:

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

1. Grond- en hulpstoffen: FIFO-methode

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

3. Handelsgoederen : FIFO

Producten:

De vervaardigingsprijs van de producten omvat de onrechtstreekse productiekosten.

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

Bestellingen in uitvoering:

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

4. Passiva

Schulden:

De passiva bevatten geen schulden op lange termijn,

Vreemde valuta:

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

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

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

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

Leasingovereenkomsten:

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

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 20 mei 2014 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 2013.

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

In de loop van het boekjaar werd een lange termijn vordering tegenover de dochtervennootschap JENSEN Sweden Holding terugbetaald. Hierdoor daalde de financiële vaste activa en stegen de liquide middelen.

De Raad van Bestuur van 14 november heeft een programma van inkoop eigen aandelen goedgekeurd waarbij maximum 800.300 eigen aandelen zullen worden ingekocht of 10% van het totaal aantal aandelen. De aandelen worden op de beurs aangekocht door een investeringsbank, gemandateerd door de Raad van Bestuur. Het mandaat om eigen aandelen in te kopen, vervalt op 4 oktober 2017. Per 31 december 2013, bezit JENSEN-GROUP 59.768 eigen aandelen.

Het bedrijfsresultaat steeg van 0.7 miljoen euro in 2012 tot 0.8 miljoen euro in 2013 dank zij een betere opvolging van project kosten.

JENSEN-GROUP NV sluit het boekjaar af met een netto winst van 2.3 miljoen euro.

Vooruitzichten 2014

Op het einde van 2013 was het orderboek van JENSEN-GROUP NV minder goed gevuld dan per eind 2012 (-83%).

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

Risicofactoren

Het resultaat is afhankelijk van het halen van een bepaald omzetniveau om de 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
- Oostenrijk
- Brazilië
- Japan

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

- Polen
- Tsjechië
- Dubai

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 toerismesector (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.

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

Wij kopen voor onze producten een belangrijk aantal componenten en grondstoffen zoals roestvrij staal en andere ijzerlegeringen en aluminium panelen. De prijs en de beschikbaarheid van deze componenten en grondstoffen hangen af van 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. 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).

Politieke keuzes kunnen een invloed hebben op de gezondheidssector.

JENSEN-GROUP levert aan industriële wasserijen die onder meer linnen behandelen voor de gezondheidssector. Politieke keuzes kunnen een invloed hebben op de hygiënische normen en zodoende ook op onze productontwikkeling, waarbij we zoeken naar oplossingen voor de meest strikte hygiënische eisen.

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.

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.

JENSEN-GROUP staat bloot aan productaansprakelijkheidsclaims.

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

Er kunnen zich steeds nieuwe rechtszaken voordoen.

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

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

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

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

De drie belangrijkste financiële groepen waarmee JENSEN-GROUP werkt zijn Nordea, Credit Suisse en KBC. Met enkele van onze financiers werden schuldratio's afgesproken. Deze ratio's zouden onze financiële mogelijkheden kunnen beperken.

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

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

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 2013. Een eerste belangenconflict werd vastgesteld tijdens de vergadering van de raad van bestuur van 12 maart 2013, waarop de herverkiezing van bestuurders werd besproken. Het tweede potentiële belangenconflict werd vastgesteld tijdens de vergadering van de raad van bestuur van 14 november 2013, waarop de raad van bestuur besliste om het inkoopprogramma van aandelen uit te voeren.

De notulen van die vergaderingen zijn hierna opgenomen:

Notulen van de vergadering op 12 maart 2013:

'Op 12 maart 2013 om 13.30 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:

- *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:

- *Dhr. Markus Schalch*
- *Mevr. Scarlet Janssens*

Dhr. Decaluwé trad op als voorzitter. Mevr. Janssens trad op als secretaris. De voorzitter wees erop dat de vergadering was aangekondigd via mail gedateerd op 5 maart 2013, 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.

SWID AG, vertegenwoordigd door Dhr. J. Jensen, en TTP bvba, vertegenwoordigd door Dhr. Vanderhaegen, 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 11 maart 2013 vernomen heeft dat de termijnen van drie zittende bestuurders, met name The Marble bvba, SWID AG en TTP bvba, aflopen op de eerstkomende algemene vergadering. Dhr. Luc Van Nevel deelde mee dat hij niet wenst te worden herverkozen als lid van de raad van bestuur van JENSEN-GROUP. De voorzitter deelde verder mee dat SWID AG en TTP bvba herverkiesbaar zijn. 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:

'De raad van bestuur besluit met eenparigheid van stemmen, maar met uitzondering van de heren Jensen en Vanderhaegen die zich onthouden van de deliberatie en de stemming, tot voordracht van SWID AG, vertegenwoordigd door de heer Jesper M. Jensen en van TTP bvba, vertegenwoordigd door de heer Erik Vanderhaegen om herverkozen te worden als leden van de raad van bestuur voor een termijn van 4 jaar, en waarbij TTP bvba kwalificeert als onafhankelijk bestuurder;

besluit verder om deze voordracht aan de Aandeelhouders ter goedkeuring voor te leggen op de eerstkomende Algemene Vergadering welke doorgaat op 21 mei 2013.'
Daarop bedankte de voorzitter dhr. L. Van Nevel voor zijn waardevolle bijdragen tijdens zijn mandaat als lid van de raad van bestuur en de comités.

...

Aangezien er geen andere punten moesten worden besproken, werd de vergadering gesloten om 14.45 uur.'

Notulen van de vergadering op 14 november 2013:

'Op 14 november 2013 om 10.00 uur hield de raad van bestuur van JENSEN-GROUP N.V. een vergadering in JENSEN Denmark, Ejnar Jensens Vej, 3700 Rønne, Denmark.

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*
- *Dhr. Christoph Ansorge*

De volgende genodigden waren aanwezig:

- *Dhr. Markus Schalch*
- *Mevr. Scarlet Janssens*

De heer Decaluwé trad op als voorzitter. Mevr. Janssens trad op als secretaris. De voorzitter wees erop dat de vergadering was aangekondigd via een mail gedateerd op 7 november 2013, 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 over het voorgestelde inkoopprogramma van eigen aandelen. De voorzitter wees de raad van bestuur op een brief dienaangaande die gedateerd is op 7 november 2013, 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 inkoopprogramma van eigen aandelen 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.

...

Inkoop eigen aandelen

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 de toepasselijke procedure en 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.

Daarop gaf de voorzitter het woord aan de heer Schalch die de leden van de raad van bestuur relevante financiële achtergrondinformatie verschafte over de inkooptransactie en het inkoopmandaat. Na de presentatie door de heer Schalch besprak de raad van bestuur de voorgestelde transactie en het mandaat en behandelden de leden van de raad van bestuur artikel 11 van de statuten, het advies van het comité van drie onafhankelijke bestuurders en het verslag van de externe expert. 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 SWID A.G. voor wie optreedt als vaste vertegenwoordiger de heer Jesper Munch Jensen tot goedkeuring van het inkoopmandaat en tot het verlenen van een mandaat aan een zakenbank die zal overgaan tot inkoop van de aandelen tegen

de voorwaarden zoals besproken op de vergadering en opgenomen in artikel 11 van de statuten; 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 13.00 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 14 november 2013, beschrijft de financiële impact van de transactie als volgt: '... Op basis van de huidige koers van 11,03 euro per aandeel (slotkoers op 5 november 2013) zal de financiële impact van de beoogde transactie voor JENSEN-GROUP NV erin bestaan dat de kaspositie van het bedrijf zal afnemen tot 8.827.309 euro en dat een niet beschikbare reserve zal worden geboekt voor hetzelfde bedrag. Bijgevolg zal de winst die beschikbaar is om te verdelen afnemen.'

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 het inkoopprogramma van aandelen 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 2014 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 intrestevolutes in te dekken. Het is de politiek van de groep om geen afgeleide financiële instrumenten te gebruiken voor speculatieve doeleinden of trading.

Om het risico op ongunstige wisselkoersevolutes in te dekken, heeft de vennootschap drie termijncontract afgesloten om in totaal 0.5 miljoen USD te verkopen.

Productontwikkeling

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

Verklaring Deugdelijk Bestuur

Verklaring Deugdelijk Bestuur

JENSEN-GROUP (hierna ook 'de groep' genoemd) beschouwt de Belgische Corporate Governance Code in de herziene versie van 2009 als referentiecodel. 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:

- 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 relatieve 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.

Wegens de gewijzigde samenstelling van de raad van bestuur in 2013 bestonden het Remuneratiecomité en het Auditcomité uit twee leden.

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).

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.

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.

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

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

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

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

- degelijk geëvalueerd en gecontroleerd door het hoofdkantoor van 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.

In 2013 heeft een onafhankelijk auditbureau een interne audit uitgevoerd bij JENSEN GmbH in Duitsland. De resultaten werden besproken tijdens de vergadering van het Auditcomité op 14 november 2013.

Informatie en communicatie

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

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

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 uittreedende 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.

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:

Naam	Functie	Onafhankelijk	Einde	Aanwezigheid Raad van Bestuur	Comités	Aanwezigheid comités	Vergoeding
Gobes c.v. ¹ vertegenwoordigd door Dhr. Raf Decaluwé	Voorzitter	V	2016	100%	AC	100%	94.000
The Marble bvba ³ vertegenwoordigd door Dhr. Luc Van Nevel	Bestuurder		2013	100%	AC	100%	24.500
Hans Werdelin ¹	Bestuurder	V	2016	100%	RC	100%	39.500
SWID AG ² vertegenwoordigd door Dhr. Jesper Munch Jensen	Bestuurder		2017	100%			-
TTP bvba ¹ vertegenwoordigd door Dhr. Erik Vanderhaegen	Bestuurder	V	2017	100%	AC	100%	42.500
Dhr. Christoph Ansorge ⁴	Bestuurder	V	2013	100%			29.000
Totaal							229.500

1: Niet-uitvoerend bestuurder

2: Uitvoerende bestuurder, CEO, vertegenwoordiger van de meerderheidsaandeelhouder

3: Niet-uitvoerend bestuurder tot en met 21 mei 2013

4: Niet-uitvoerend bestuurder tot en met 30 september 2013, uitvoerend bestuurder vanaf 1 oktober 2013 tot en met 31 december 2013

AC: Auditcomité

RC: Remuneratiecomité

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

Dhr. 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.

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.

Dhr. Christoph Ansoerge is voormalig vicepresident bij Agfa-Gevaert en voormalig bestuurslid van de Agfa-Gevaert Aktiengesellschaft für Altersversorgung. Hij bekleedde senior functies in Strategy, Finance & Administration en Operations binnen de Agfa-Gevaert Groep. Voordien was hij manager bij Bayer AG Duitsland. Sinds 1 oktober 2013 is dhr. Ansoerge algemeen directeur van JENSEN GmbH. Op 1 januari 2014 wordt dhr. Ansoerge lid van het Executive Management Team van JENSEN-GROUP als Vice President van Washroom Technology.

De raad van bestuur kwam in 2013 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 de algemene aandeelhoudersvergadering;
- Acquisities en investeringsprojecten;
- Waardecreatie en voordelen voor aandeelhouders;
- Corporate governance;
- 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. Mevr. Scarlet Janssens is aangesteld als secretaris. Dhr. Werner Vanderhaeghe, senior counsel bij het advocatenkantoor Morgan, Lewis & Bockius LLP in Brussel en Frankfurt, is General Counsel van de groep.

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 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 en de voorgestelde plannen tot verbetering werden besproken tijdens de vergadering van de raad van bestuur in maart 2013. Deze omvatten een verzoek om het strategische plan te updaten. Deze update werd voorgelegd in november 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, tot mei 2013, The Marble bvba, vertegenwoordigd door dhr. Luc Van Nevel. Wegens de gewijzigde samenstelling van de raad van bestuur in 2013 bestond het Remuneratiecomité uit twee leden.

Twee van de drie leden van het comité kwalificeren als onafhankelijke bestuurders. Het Remuneratiecomité vergaderde tweemaal tijdens 2013. Het comité analyseerde en besprak de vergoeding en de bonussen van het Executive Management Team van de groep, besprak en keurde het remuneratieverslag en de wijzigingen van zijn charter goed en stelde de herverkiezing van bestuurders voor.

In 2013 voerde het Remuneratiecomité een zelfevaluatie uit. De resultaten van de zelfevaluatie van het Remuneratiecomité en de voorgestelde plannen tot verbetering zullen worden besproken tijdens de vergadering van het Remuneratiecomité en van de raad van bestuur in maart 2014.

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

Auditcomité

Het Auditcomité bestaat uit Gobes Comm.V., vertegenwoordigd door dhr. Raf Decaluwé, TTP bvba, vertegenwoordigd door dhr. Erik Vanderhaegen (voorzitter vanaf mei 2013), en tot mei 2013, The Marble bvba, vertegenwoordigd door dhr. Luc Van Nevel, die voorzitter is. Wegens de gewijzigde samenstelling van de raad van bestuur in 2013 bestond het Auditcomité uit twee leden.

Twee leden van het auditcomité kwalificeren als onafhankelijke bestuurders. Tijdens 2013 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 2012;
- Discussie over de bevindingen van het beperkt nazicht op de tussentijdse staten per 30 juni 2013;
- Discussie over de jaarrekeningen en verkorte jaarrekening;
- Zelfevaluatie;
- Evaluatie van de boekhoudmethodes;
- Intern auditplan en resultaten van de interne audit;
- De financiële structuur;
- Evaluatie van het transferprijzenbeleid;
- Update van het auditcharter en
- Het risicobeheersingsbeleid en het interne controlesysteem

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 werden besproken tijdens de vergadering van het Auditcomité in maart 2013 en tijdens de vergadering van de raad van bestuur, eveneens in maart 2013. De leden van het Auditcomité oordeelden dat het comité goed en doeltreffend functioneert.

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;
- 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 2013. Een eerste belangenconflict werd vastgesteld tijdens de vergadering van de raad van bestuur van 12 maart 2013, waarop de herverkiezing van bestuurders besproken werd. Het tweede mogelijke belangenconflict werd vastgesteld tijdens de vergadering van de raad van bestuur van 14 november 2013, waarop de raad van bestuur besliste om een inkoopprogramma van eigen aandelen uit te voeren. 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.

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 2013 hadden de leden van de raad van bestuur en de leden van het managementteam 210 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 sinds 2012 bestaat uit de Chief Executive Officer (CEO), de Chief Financial Officer (CFO), de Executive Director Sales and Innovations, 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;
- Evalueren van de adequaatheid van het productiebeleid.

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

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

Op 1 januari 2014 zal dhr. Christoph Ansorge lid worden van het Executive Management Team als Executive Director Washroom Technology en zal dhr. Martin Rauch de functie van Executive Director Sales and Innovations opnemen.

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

Dhr. 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.

Dhr. Martin Rauch behaalde een bachelor in Electrical Engineering. Na zijn studies in 1989 startte hij bij JENSEN AG Burgdorf, waar hij verschillende posities bekleedde binnen de productie- en verkoopafdelingen. In 2003 werd dhr. Rauch algemeen directeur van JENSEN AG Burgdorf en van JENSEN Sweden AB toen in 2006 de Business Unit Garment Technology gevormd werd. Dhr. Rauch werd in 2006 lid van het managementteam van JENSEN-GROUP als directeur van de Garment Technology, en vanaf december 2013 als Executive Director Washroom Technology.

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

Remuneratierapport

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

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

Het 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 229.500 euro, wat binnen het door de aandeelhouders goedgekeurd bedrag van 350.000 euro valt.

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

De heer Christoph Ansorge: 45.054,99 euro voor consultancy.

De leden van de raad van bestuur hebben geen aandelen van JENSEN-GROUP in hun bezit.

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.

Voor het boekjaar 2013 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 2014 stelde het Remuneratiecomité vast dat de vrijstelling van de wetsbepaling inzake deugdelijk bestuur van 6 april 2010, goedgekeurd tijdens de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van 17 mei 2011, in mei 2014 vervalft.

Het comité evalueerde de huidige procedure, waarbij de objectieven jaarlijks worden vastgelegd binnen een strategisch langetermijnplan en de betaling van de variabele vergoeding daaraan wordt verbonden, maar niet over meerdere jaren wordt gespreid.

Het comité bevestigde zijn oordeel dat de bovenvermelde procedure de beste is. Dankzij deze procedure worden de belangen van het management, de aandeelhouders en andere stakeholders goed op elkaar afgestemd, wordt waarde gecreëerd op lange termijn en worden de normen voor deugdelijk bestuur nageleefd.

Het comité verzoekt de raad van bestuur bijgevolg om de aandeelhouders op de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van mei 2014 goedkeuring te vragen voor een verlenging van de vrijstelling van de wetsbepaling inzake deugdelijk bestuur van 6 april 2010 betreffende uitgestelde bonussen.

Op basis van de ervaring van de afgelopen drie jaar en met het oog op het behoud van stabiliteit en continuïteit in de procedure voor het vastleggen van objectieven en het betalen van de variabele vergoeding, beveelt het comité aan om de vrijstelling te verlengen voor een periode van vijf jaar die eindigt op de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van mei 2019.

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 vijf 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.

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 de afzonderlijke vennootschap SWID AG. De andere leden van het Executive Management Team zijn bezoldigde werknemers.

Voor het jaar 2013 bedragen de totale uitbetaalde brutovergoedingen aan het Executive Management Team, inclusief de vergoeding aan de CEO, 1.619.472 euro. Dit totaal bedrag is als volgt samengesteld:

<i>In EURO</i>	<i>2013 CEO</i>	<i>2013 EMT, uitgezonderd CEO</i>	<i>2012 CEO</i>	<i>2012 EMT, uitgezonderd CEO</i>
Basisvergoeding		721.350		714.372
Gefactureerde diensten	449.100		413.250	
Variabele vergoeding	182.560	202.697	48.900	56.658
Vaste kosten		19.495		19.912
Extralegale voordelen		29.204		29.396
Pensioenplan		15.066		14.067
Totaal	631.660	987.812	462.150	834.404

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

De CEO factureert zijn diensten via de afzonderlijke vennootschap SWID AG. De hierboven vermelde bedragen, ten belope van 631.660 euro (462.150 euro in 2012), zijn de bedragen die SWID AG factureerde aan de vennootschap. De gefactureerde diensten omvatten de basisvergoeding, de variabele vergoeding, de vaste kosten, de extralegale voordelen en de bijdragen aan het pensioenplan.

De 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 2013 werd uitbetaald is gebaseerd op de prestaties in 2012. 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, uitvoerbaar op vraag van de vennootschap. Bij vrijwillig vertrek wordt er geen vergoeding uitbetaald.

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

Het Executive Management Team heeft in totaal 210 aandelen in zijn bezit.

- Jesper M. Jensen: geen 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: 51.60%

Petercam: 8.66%

Free float: 39.74%

Het stemrecht wordt beschreven in Toelichting 9 – Eigen vermogen.

Verkrijgen van eigen aandelen

De raad van bestuur besliste op 14 november 2013 om een inkoopprogramma van aandelen uit te voeren en maximum 800.300 of 10% van de aandelen terug te kopen. De aandelen worden op de beurs gekocht door een zakenbank die daartoe een mandaat kreeg van de raad van bestuur. Het inkoopmandaat vervalt op 4 oktober 2017. Op 31 december 2013 bezat JENSEN-GROUP 59.768 eigen aandelen.

Relatie met aandeelhouders

Er bestaat geen aandeelhoudersovereenkomst tussen de referentieaandeelhouders.

Commissaris

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

Wereldwijd heeft de commissaris een vergoeding van 315.000 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 2013 een bijkomende vergoeding ontvangen van 53.426 euro (excl. btw). Van dit bedrag werd 18.794 euro gefactureerd aan JENSEN-GROUP nv en heeft betrekking op fiscaal advies. JENSEN-GROUP heeft eenzelfde auditkantoor benoemd voor de audit van de geconsolideerde jaarrekening.

Staat van het kapitaal

Op 31 december 2013 bedroeg het kapitaal 30,7 miljoen euro , vertegenwoordigd door 8.002.968 gewone aandelen zonder nominale waarde. Op de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 4 oktober 2012 werd beslist om het kapitaal te verminderen met 12 miljoen euro. De kapitaalvermindering werd uitgevoerd in december 2012.

Er zijn geen preferente aandelen.

De statuten voorzien in de mogelijkheid om eigen aandelen in te kopen. De raad van bestuur besliste op 14 november 2013 om een inkoopprogramma van eigen aandelen uit te voeren en maximum 800.300 of 10% van de aandelen terug te kopen. De aandelen worden op de beurs gekocht door een zakenbank die daartoe een mandaat kreeg van de raad van bestuur. Het inkoopmandaat vervalt op 4 oktober 2017. Op 31 december 2013 bezat JENSEN-GROUP 59.768 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 bezat.

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

Dividendvoorstel

De raad van bestuur stelt voor om over 2013 een dividend uit te keren van 0,25 euro per aandeel, voor een totaal van 1.985.800 euro, gebaseerd op het aantal aandelen op 31 december 2013. Aan de eigen aandelen wordt geen dividend toegewezen.

Resultaatsbestemming

JENSEN-GROUP NV rapporteert in haar statutaire jaarrekening een nettowinst van 2.353.829,74 euro. De Raad van Bestuur stelt voor om dit resultaat als volgt te bestemmen:

<i>In euro</i>	
Winst van het boekjaar	2.353.829,74
Inkoop eigen aandelen	724.462,70
Dividenden	1.985.800
Onttrekking aan de wettelijke reserves	-1.200.445,19
Over te dragen resultaat	844.012,23

Dit brengt het totaal van de overgedragen winst op 71.915.150,82 euro.

Belangrijke gebeurtenissen na jaareinde

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen na jaareinde.

Gent, 12 maart 2014

Gobes cv

Vertegenwoordigd door Raf Decaluwé

Voorzitter van de Raad van Bestuur

SWID AG

Vertegenwoordigd door Jesper M. Jensen

Bestuurder



JENSEN-GROUP NV

**Verslag van de commissaris aan de algemene
vergadering van aandeelhouders over de
jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op
31 december 2013**

12 maart 2014



**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN
AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP JENSEN-GROUP NV OVER DE
JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2013**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening en tevens de vereiste bijkomende verklaringen. De jaarrekening bevat de balans op 31 december 2013, en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting.

Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Jensen-Group NV (“de Vennootschap”) voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013, opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel met een balanstotaal van EUR 117.886.417,48 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van EUR 2.353.829,74.

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 de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

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 (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de 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 en van de redelijkheid van door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

*PwC Bedrijfsrevisoren cuba, burgerlijke vennootschap met handelsvorm - PwC Reviseurs d'Entreprises srl, 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: Wilsonplein 5 G, B-9000 Gent
T: +32 (0)9 268 82 11, F: +32 (0)9 268 82 99, 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*



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

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening, een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap op 31 december 2013, alsook van haar resultaten voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

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 voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de Vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van 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.



- In het jaarverslag heeft de raad van bestuur – overeenkomstig artikel 523/524 van het Wetboek van vennootschappen – U ingelicht omtrent volgende beslissingen waarbij de procedure van belangenconflict werd toegepast: (1) de voordracht van twee bestuurders om herverkozen te worden als lid van de raad van bestuur; (2) de beslissing van de raad van bestuur over het verlenen van een inkoopmandaat voor inkoop van maximaal 800.300 eigen aandelen aan een prijs die niet lager mag zijn dan de fractiewaarde en niet hoger dan 20% bovenop de hoogste slotkoers van de laatste 20 beursdagen die de verrichting voorafgaan. Bij het eerste belangenconflict werd door de raad van bestuur geen beslissing genomen met vermogensrechterlijke gevolgen voor de vennootschap. Bij het tweede belangenconflict wordt in het jaarverslag op een afdoende manier uitleg gegeven omtrent de vermogensrechterlijke gevolgen van deze beslissing voor de vennootschap.

Antwerpen, 12 maart 2014

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA
vertegenwoordigd door

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Filip Lozie', is written over the text 'vertegenwoordigd door'.

Filip Lozie*
Bedrijfsrevisor

*Filip Lozie BVBA
Lid van de Raad van Bestuur, vertegenwoordigd door zijn vaste vertegenwoordiger,
Filip Lozie