


ZETES JAARVERSLAG 2015

MET VERTROUWEN IN DE TOEKOMST



FINANCIEEL OVERZICHT
EN CORPORATE GOVERNANCE



DE WEG NAAR DE TOEKOMST
BOUW JE STAP VOOR STAP.
IDEE PER IDEE.
OPLOSSING PER OPLOSSING.
GLIMLACH NA GLIMLACH.

INHOUDSTAFEL

- 03 GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING**
- 04 GECONSOLIDEERDE BALANS**
- 05 GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT**
- 06 GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN**
- 07 SAMENVATTING VAN DE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING**
- 12 TOELICHTING TOT DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**
- 18 GESEGMENTEERDE INFORMATIE**
- 34 BEHEER VAN RISICO'S EN ONZEKERHEDEN**
- 37 VERSLAG VAN DE COMMISSARIS**
- 38 STATUTAIRE JAARREKENING**
- 42 CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING**
- 50 FINANCIËEL LEXICON**

De geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 zoals voorgesteld in dit jaarverslag, is opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur en is goedgekeurd voor publicatie op 24 maart 2016. De geconsolideerde jaarrekening is onder voorbehoud van goedkeuring van de statutaire jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die zal plaatsvinden op 25 mei 2016.

Geconsolideerde Resultatenrekening

In € '000	TOELICHTING	2013	2014	2015
Omzet		211 472	245 270	258 225
Kostprijs van de omzet		(120 026)	(141 690)	(142 646)
Brutomarge		91 446	103 579	115 579
Personeelslasten	2	(54 250)	(57 516)	(61 732)
Overige bedrijfskosten		(23 661)	(26 859)	(27 156)
Courante EBITDA ⁽¹⁾		13 535	19 205	26 691
Niet-courante bestanddelen	4	(820)	(1 015)	(439)
EBITDA		12 715	18 190	26 252
Afschrijvingen, waardeverminderingen, minderwaarden	6/7/9/10	(7 604)	(8 407)	(9 586)
EBIT		5 111	9 783	16 666
Resultaat op de verkoop van vaste activa		(3)	30	2
Financiële lasten	4	(1 355)	(1 199)	(2 002)
Financiële opbrengsten	4	579	633	1 223
Winst vóór belastingen		4 333	9 247	15 889
Winstbelastingen	5	(935)	(3 051)	(5 161)
NETTOWINST		3 397	6 196	10 728
Toerekenbaar aan minderheidsbelangen		12	(41)	(317)
Toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij		3 385	6 237	11 045
Courante EBIT ⁽¹⁾		5 931	10 798	17 105
Courante netto winst ^{(1) (3)}		4 028	6 917	11 342

Staat van het volledige resultaat

In € '000		2013	2014	2015
Nettowinst van de Groep		3 385	6 237	11 045
Wisselkoersverschillen (element die geherklasseerd kan worden)		(480)	142	240
Netto resultaat op afdekkingsinstrumenten (element die geherklasseerd kan worden)		(22)	95	(49)
Andere componenten van het volledige resultaat na aftrek van het belastingeffect ^(*)		(502)	237	191
Totaal volledige resultaat van de Groep ^(**)		2 883	6 474	11 236

De andere componenten van het volledige resultaat voor de minderheidsbelangen bedragen nul.

^(*) 'Other comprehensive income'

^(**) 'Total comprehensive income'

Winst per aandeel (€ per aandeel)

		2013	2014	2015
Aantal uitgegeven aandelen ⁽²⁾	12	5 156 750	5 162 665	5 175 140
Nettowinst ⁽³⁾		0,66	1,21	2,13
Courante netto winst ^{(1) (3)}		0,78	1,34	2,19
Aantal verwaterde aandelen ⁽²⁾	12	5 156 750	5 162 665	5 286 317
Verwaterde nettowinst ⁽³⁾		0,66	1,21	2,09

⁽¹⁾ 'Courant' betekent exclusief herstructureringskosten, eenmalige opbrengsten of kosten en badwill

⁽²⁾ Gewogen gemiddeld aantal in omloop

⁽³⁾ Toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij

Geconsolideerde Balans (vóór resultaatsverwerking)

In € '000	TOELICHTING	2013	2014	2015
ACTIVA				
Materiële vaste activa	6	15 873	16 386	19 716
Immateriële vaste activa	7	6 659	6 489	6 354
Goodwill	7	39 924	40 033	40 602
Uitgestelde belastingvorderingen	5	4 385	4 885	4 769
Financiële vorderingen en andere activa op lange termijn	8	2 705	2 066	548
Vaste activa		69 545	69 859	71 988
Vorraden	9	14 302	17 146	17 821
Handelsvorderingen en overige vorderingen	10	57 986	67 623	62 260
Actuele belastingvorderingen		181	440	601
Vooruitbetalingen		10 588	13 116	13 743
Geldmiddelen en kasequivalenten	13	10 585	16 290	22 267
Vlottende activa		93 642	114 614	116 692
Totaal der activa		163 187	184 474	188 680
PASSIVA				
Eigen vermogen		76 109	78 731	89 038
Minderheidsbelangen		963	808	635
Totaal eigen vermogen	12	77 072	79 539	89 673
Financiële schulden op lange termijn	13	2 921	792	4 194
Voorzieningen op lange termijn	14	800	921	1 136
Verplichtingen op lange termijn	14	192	179	177
Afdekkingsinstrumenten op lange termijn		-	-	71
Uitgestelde belastingverplichtingen	5	2 550	2 698	2 960
Langlopende verplichtingen		6 464	4 590	8 538
Financiële schulden op korte termijn	13	10 983	14 208	8 841
Verplichtingen op korte termijn	14	24	26	27
Afdekkingsinstrumenten op korte termijn		-	-	125
Handelsschulden en overige schulden	15	65 905	81 346	75 053
Actuele belastingverplichten		1 288	3 727	5 274
Andere verplichtingen op korte termijn		1 450	1 040	1 149
Kortlopende verplichtingen		79 651	100 345	90 469
Totaal der passiva		163 187	184 474	188 680

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

In € '000	2013	2014	2015
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, OPENINGSBALANS (I)	12 797	10 585	16 290
Kasstromen met betrekking tot de exploitatie	10 337	14 369	20 180
Winst vóór belastingen	4 333	9 247	15 889
Afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa	4 927	5 501	6 213
Afschrijvingen op ontwikkelingskosten	1 748	2 324	2 378
Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen	824	416	945
Waardeverminderingen op financiële activa	44	1	11
Wijziging in de voorzieningen	(200)	106	(19)
Financieel resultaat	232	177	256
Betaalde winstbelasting	(1 504)	(3 429)	(5 264)
Overige toename (afname) incl. badwill	(68)	27	(230)
Wijziging in het bedrijfskapitaal	(6 311)	2 701	(215)
Afname (toename) van de activa ⁽¹⁾	(2 796)	(14 126)	5 219
Toename (afname) van de schulden	(3 514)	16 827	(5 433)
NETTO KASSTROMEN UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (II)	4 026	17 070	19 965
Aankopen	(11 086)	(8 754)	(8 273)
Vaste activa	(7 986)	(5 851)	(4 558)
Dochterondernemingen (verminderd met de verworven geldmiddelen)	(343)	(322)	(1 113)
Ontwikkelingskosten	(2 756)	(2 582)	(2 602)
Overdrachten	366	158	261
Vaste activa	366	158	261
Financiële opbrengsten	24	100	62
NETTO KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN (III)	(10 696)	(8 497)	(7 951)
Toename (afname) van kasstromen uit financieringsactiviteiten	8 053	1 055	(5 258)
Kapitaal	2	-	105
Ontvangen uit financiële lease en bankleningen	3 947	3 160	2 250
Terugbetaling van financiële lease schulden en bankleningen	(2 108)	(2 186)	(3 908)
Toename (afname) van de bankvoorschotten in rekening courant	6 185	116	(3 769)
Beperkte of in pand gegeven liquide middelen	28	(35)	65
Financiële kosten	(256)	(277)	(317)
Betaalde dividenden	(2 875)	(2 857)	(3 264)
Eigen aandelen	(250)	(931)	2 336
NETTO KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (IV)	4 672	(3 009)	(6 504)
NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (V) = (II) + (III) + (IV)	(1 998)	5 564	5 510
Wisselkoersverschillen (VI)	(214)	141	466
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, SLOTBALANS (VII) = (I) + (V) + (VI)	10 585	16 290	22 267

⁽¹⁾ Inclusief de schommeling van handelsvorderingen op lange termijn

Over het hele jaar brengen de operationele activiteiten een cashflow van € 20,0 miljoen op. Dat bedrag bestaat enerzijds uit de aanzienlijke cashflow uit de resultatenrekening (€ 20,2 miljoen), die sterk gestegen is door de aanzienlijke toename van het bedrijfsresultaat, en anderzijds uit de behoefte aan werkkapitaal die stabiel gebleven is [-€ 0,2 miljoen]. De investeringen in vaste activa bedragen € 4,6 miljoen, een daling ten opzichte van 2014. Ze hebben hoofdzakelijk betrekking op de divisie Goods ID (€ 2,9 miljoen). In de divisie People ID werd € 1,7 miljoen geïnvesteerd. De kapitalisatie van de R&D-kosten blijft stabiel op € 2,6 miljoen. Die geactiveerde kosten hebben uitsluitend betrekking op de divisie Goods ID en zijn nog steeds verdeeld over de ontwikkeling van de MCL-software en de toepassingsgerichte oplossingen, die aan de basis liggen van de nieuwe strategie. Ook in People ID werden er aanzienlijke R&D-inspanningen geleverd, maar daar maken ze deel uit van de investeringen in de nieuwe concessieprojecten (constructiecontracten) of werden ze rechtstreeks ten laste genomen. Op het vlak van financiering kon in de loop van het jaar een nettoterugbetaling aan de banken (financiering / leasing / debetsaldi op bankrekeningen) gebeuren voor een bedrag van € 5,4 miljoen. Zetes heeft eveneens een dividend uitgekeerd (€ 3,3 miljoen). Het eigen vermogen heeft echter geprofiteerd van de verkoop door Zetes van eigen aandelen voor een bedrag van € 2,3 miljoen, voornamelijk om te voldoen aan de uitoefening van opties door kaderleden van Zetes. Al die bewegingen vertalen zich in een toename van de kaspositie met € 5,5 miljoen.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

In € '000	Geplaatst kapitaal	Ingehouden winsten	Eigen aandelen	*Wisselkoers- verschillen (2)*	Netto herwaardering op afdekkingsinstrumenten	Eigen vermogen (1)	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Eindsaldo op 31 December 2012	54 311	25 649	(3 253)	(234)	(13)	76 461	1 039	77 501
Winst van het boekjaar		3 385				3 385	12	3 397
Resultaat rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen				(480)	(22)	(502)		(502)
Totaal volledig resultaat		3 385		(480)	(22)	2 883	12	2 895
Dividenden		(2 875)				(2 875)		(2 875)
Verwerving/verkoop van eigen aandelen			(250)			(250)		(250)
Toename (afname) via wijziging in deelneming zonder impact op zeggenschap		(110)				(110)	(82)	(192)
Overige mutaties	(4 416)	4 416				(0)	(7)	(7)
Eindsaldo op 31 December 2013	49 895	30 465	(3 502)	(714)	(35)	76 109	963	77 072
Winst van het boekjaar		6 237				6 237	(41)	6 196
Resultaat rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen				142	95	237		237
Totaal volledig resultaat		6 237		142	95	6 474	(41)	6 433
Op aandelen gebaseerde betalingen		34				34		34
Dividenden		(2 857)				(2 857)		(2 857)
Verwerving/verkoop van eigen aandelen			(931)			(931)		(931)
Toename (afname) via wijziging in deelneming zonder impact op zeggenschap		(99)				(99)	(103)	(202)
Overige mutaties		(0)				(0)	(11)	(11)
Eindsaldo op 31 December 2014	49 895	33 780	(4 433)	(572)	60	78 731	808	79 539
Winst van het boekjaar		11 045				11 045	(317)	10 728
Resultaat rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen				240	(49)	191		191
Totaal volledig resultaat		11 045		240	(49)	11 236	(317)	10 919
Kapitaalsverhoging						0	105	105
Dividenden		(3 264)				(3 264)		(3 264)
Verwerving/verkoop van eigen aandelen		864	1 471			2 336		2 336
Overige mutaties		45	(45)			(0)	39	39
Eindsaldo op 31 December 2015	49 895	42 471	(3 007)	(332)	12	89 038	635	89 673

⁽¹⁾ Toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij

⁽²⁾ In 2015 houdt de toename van de reserves voor wisselkoersverschillen met € 240 duizend vooral verband met de stijging van de Zwitserse frank ten opzichte van de euro en met de daling van de rand ten opzichte van de euro

SAMENVATTING VAN DE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

Hierna volgen de belangrijkste evaluatieregels voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening.

1. Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2015 is opgesteld conform de IFRS-normen (International Financial Reporting Standards) die de Europese Unie heeft ingevoerd. De Groep Zetes anticipeert niet op normen en interpretaties die uitgegeven werden vóór de datum van goedkeuring van de jaarrekening, maar die pas die na 31 december 2015 verplicht van toepassing worden.

2. Samenvatting van de wijzigingen in de boekhoudkundige principes

De volgende nieuwe normen en interpretaties zijn voor het eerst van kracht voor de lopende boekjaren, te rekenen vanaf de datum die bij de norm of interpretatie vermeld wordt:

a. Normen, interpretaties en aanpassingen aan de normen, van toepassing vanaf 2015

IFRIC 21	Heffingen van een openbare autoriteit (1/1/2015).
IFRS	Verbetering aan IFRS: cyclus 2011 – 2013 (1/1/2015).

Deze normen en interpretaties hebben geen significante invloed op de geconsolideerde jaarrekening.

b. Gepubliceerde normen en interpretaties die nog niet van kracht zijn op 31 december 2015

De nieuwe normen zijn van toepassing zodra ze aangenomen zijn door de Europese Unie.

IFRS 9	Financiële instrumenten (1/1/2018).
IFRS 14	Uitgestelde rekeningen in verband met prijsregulering (1/1/2016).
IFRS 15	De nieuwe norm verschaft een nieuw, enig model dat de entiteiten moeten gebruiken om de opbrengsten op te nemen van gewone activiteiten uit contracten met klanten. Ze vervangt de huidige normen op de opname van opbrengsten, vooral IAS 18, Opbrengsten uit gewone activiteiten, IAS 11, Onderhanden projecten in opdracht van derden, en de bijbehorende interpretaties. Volgens het basisprincipe van de nieuwe norm moet een vennootschap de opbrengsten van gewone activiteiten zodanig opnemen dat de beloofde overdracht van goederen of diensten weergegeven wordt tegen het bedrag dat overeenstemt met de vergoeding (namelijk de betaling) die de entiteit verwacht te ontvangen in ruil voor die goederen of diensten. De bepalingen van de nieuwe norm hebben een gevoelig groter voorschrijvend karakter dan die van de IAS 18 en IAS 11 en de bijbehorende interpretaties, en zullen waarschijnlijk een impact hebben op de vennootschap, althans in zekere mate. De nieuwe norm kan wijzigingen met zich brengen voor de opnamekalender van de opbrengsten. (1/1/2018).
IFRS 16	IFRS 16 verduidelijkt op welke manier leaseovereenkomsten opgenomen, gewaardeerd en weergegeven moet worden en welke informatie hierover verstrekt moet worden. De norm omvat een enig model voor opname door de lessee, die de opname van de activa en passiva voor alle contracten vereist, behalve indien het contract een looptijd van 12 maanden of minder heeft of het onderliggende actief een lage waarde heeft. De opname door de lessor blijft echter grotendeels ongewijzigd ten opzichte van IAS 17 en het onderscheid tussen financiële leasing en operationele leasing blijft (1/1/2019).
IFRS	Verbetering aan IFRS: cyclus 2012 - 2014 (1/1/2016).
Aanpassingen aan IAS 12	Opname van uitgestelde belastingvorderingen voor niet-gerealiseerde verliezen (1/1/2017).
Aanpassingen aan IAS 19	Personeelsbeloningen: Werknemersbijdragen (1/2/2015).
Aanpassingen aan IFRS 10 en IAS 28	De verkoop of de inbreng van activa tussen investeerder en de geassocieerde deelneming of joint venture.
Aanpassingen aan IFRS 11	Verwerking van overnames van deelnemingen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten (1/1/2016).
Aanpassingen aan IAS 16 en IAS 38	Verduidelijkingen van aanvaardbare afschrijvingsmethodes (1/1/2016).
Aanpassingen aan IAS 16 en IAS 41	Landbouw: Dragende planten (1/1/2016).
Aanpassingen aan IFRS 10, IFRS 12 en IAS 28	Beleggingsentiteiten: Toepassing van de consolidatievrijstelling (1/1/2016).
Aanpassingen aan IAS 1	Initiatieven met betrekking tot de informatieverzorging (1/1/2016).

De impact van de toepassing van deze normen, interpretaties en aanpassingen wordt nog onderzocht.

3. Basis voor de opstelling van de jaarrekening

De jaarrekening is opgesteld op basis van de historische kostprijs, met uitzondering van de voor verkoop beschikbare investeringen en afgeleide instrumenten die worden gewaardeerd aan reële waarde. De geconsolideerde jaarrekening wordt weergegeven in euro, wat de functionele valuta van de onderneming is.

Het opstellen van de jaarrekening impliceert het gebruik van schattingen en veronderstellingen voor het waarderen van activa en verplichtingen op de afsluitdatum van het boekjaar, en van opbrengsten en kosten tijdens het boekjaar. De Zetes Groep herziert de schattingen op elke balansdatum op basis van de best beschikbare informatie. De belangrijkste schattingen hebben betrekking op de waardering van:

- activa en verplichtingen in bedrijfscombinaties
- de realiseerbare waarde van goodwill en van de immateriële vaste activa (ontwikkelingskosten)
- het resultaat van constructiecontracten in opdracht van derden
- voorzieningen, waaronder voorzieningen voor geschillen
- geactiveerde fiscaal overdraagbare verliezen
- in voorkomend geval, de verwachte evolutie van de resultaten.

4. Grondslagen voor consolidatie

a. Dochtervennootschappen

De dochtervennootschappen zijn de vennootschappen die worden gecontroleerd door de Zetes Groep. De controle bestaat wanneer de Zetes Groep een participatie heeft van meer dan de helft van de stemrechten in een vennootschap of op een andere wijze rechtstreeks of onrechtstreeks de bevoegdheid heeft om het financiële beleid of het bedrijfsbeleid van een vennootschap te bepalen om zo voordeel te halen uit haar activiteiten. De jaarrekeningen van dochtervennootschappen zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum waarop de controle begint (of een nabije datum) tot de datum waarop de controle ophoudt. De overname van dochterondernemingen (bedrijfscombinaties) wordt geboekt volgens de gewijzigde norm IFRS 3. De overgenomen toewijsbare activa en verplichtingen worden opgenomen aan de reële waarde op de datum vanaf dewelke de controle wordt uitgeoefend. Bedrijfscombinaties gerealiseerd voor 1 januari 2010 werden verwerkt volgens de norm IFRS 3 (zoals geldig vóór de wijziging) en werden niet aangepast.

Intragroepsaldi en -transacties en niet-gerealiseerde opbrengsten voortvloeiend uit intragroeptransacties, worden geëlimineerd bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening.

b. Gezamenlijke overeenkomsten (joint ventures)

Gezamenlijke overeenkomsten worden gedefinieerd als alle operaties waarover partijen gezamenlijk controle uitoefenen (IFRS 11).

In 2009 heeft Zetes een dergelijke overeenkomst gesloten met de vennootschap Pitkit Printing Enterprises. Op basis van een analyse van de overeenkomst, en aansluitend bij de boekhoudkundige verwerking die de vennootschap Pitkit Printing Enterprises toepast, wordt deze gezamenlijke overeenkomst in de geconsolideerde jaarrekening als een gezamenlijke bedrijfsactiviteit beschouwd.

5. Omrekening vreemde valuta

Transacties in buitenlandse munt worden naar euro omgerekend tegen een koers die de wisselkoers benadert die van kracht was tijdens de periode waarin de transactie plaatsvond. Monetair activa en schulden die worden uitgedrukt in buitenlandse munteenheden op afsluitingsdatum worden naar euro omgerekend tegen de geldende wisselkoers op die datum. Alle wisselkoerswinsten en -verliezen die uit deze omrekening en uit de afrekening van de transacties voortvloeien, worden opgenomen in de resultatenrekening. Niet-monetaire activa en schulden die worden uitgedrukt in buitenlandse munteenheden en die zijn opgenomen tegen historische kost, worden naar euro omgerekend tegen de geldende wisselkoers op de datum van de transactie.

De activa en passiva van dochtervennootschappen uitgedrukt in buitenlandse valuta worden in het kader van de consolidatie omgerekend naar euro tegen de wisselkoersen van kracht op de balansdatum. Goodwill en aanpassingen van de reële waarde als gevolg van de overname van buitenlandse dochtervennootschappen worden naar euro omgerekend tegen de historische wisselkoers op de overnamedatum. Opbrengsten en kosten worden naar euro omgerekend tegen de gemiddelde koers voor de periode. Wisselkoersverschillen die uit de omrekening voortvloeien, worden rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen. Bij verkoop van een buitenlandse entiteit worden dergelijke wisselkoersverschillen opgenomen in de resultatenrekening als deel van de winst of verlies op de verkoop.

De belangrijkste wisselkoersen die werden gebruikt:

	Slotkoers 2015	Slotkoers 2014	Gemiddelde koers 2015	Gemiddelde koers 2014
1 Euro =				
Brits Pond	0 7340	0 7789	0 7257	0 8061
Zwitserse Frank	1 0835	1 2024	1 0672	1 2146
US Dollar	1 0887	1 2141	1 1096	1 3288
Zuid-Afrikaanse Rand	16 9530	14 0353	14 0779	14 3988

6. Opname van opbrengsten

De onderneming maakt geen onderscheid tussen de verkoop van goederen en de prestatie van diensten. Vaak worden totaaloplossingen aan de klant verkocht voor een globale prijs, zonder dat het mogelijk is om dit onderscheid te maken. De onderneming beschouwt het niveau van de brutomarge als beoordelingscriterium. Dat niveau geeft immers de toegevoegde waarde van de Groep weer.

Opbrengsten worden opgenomen in de mate dat het waarschijnlijk is dat de economische voordelen naar Zetes zullen vloeien en dat de inkomsten betrouwbaar kunnen worden berekend. Bijkomend moet aan de volgende criteria voldaan worden:

a. Verkoop van hard- en softwareproducten

De opbrengsten van de verkoop van hardwareproducten worden opgenomen in de resultatenrekening wanneer de risico's en rechten van de eigendom worden overgedragen aan de koper. De opbrengsten uit de verkoop van softwareproducten worden opgenomen bij levering aan de klant, in de mate dat de verkoop definitief is. Meestal blijft de ontwikkelaar eigenaar van de

software en wordt enkel een gebruiksrecht toegekend aan de klant.

b. Onderhoudscontracten

De opbrengsten uit onderhoudscontracten worden opgenomen op lineaire basis over de termijn van het dienstencontract.

c. Integratiediensten

De opbrengsten uit integratiediensten, zoals projectmanagement en de installatie van uitrusting, worden in de resultatenrekening opgenomen overeenkomstig de 'percentage of completion'-methode. De graad van afwerking wordt bepaald op basis van de verhouding van de tot dusver opgelopen kosten tot de geraamde totale kosten voor elk project.

d. Projecten

Elk project wordt onderverdeeld in zijn basisbestanddelen: hardware, software en diensten. De omzeterkenning gebeurt volgens de regels voor elk bestanddeel. Wanneer de individuele bestanddelen van een project niet kunnen worden gescheiden (verkoop van een globaal project), wordt een globale vorderingsstaat opgesteld en worden in functie hiervan de opbrengsten van een project opgenomen.

e. Constructiecontracten

Een constructiecontract is een contract dat specifiek onderhandeld wordt voor de constructie van een goed of een combinatie van goederen die nauw met elkaar verbonden zijn, of onderling afhankelijk zijn op het vlak van hun design, technologie en functies of hun uiteindelijke doel of gebruik. In de personenauthenticatie-business van Zetes omvat een constructiecontract gewoonlijk het ontwerp en de ontwikkeling van een 'card production pilot' evenals de uitrol van de kaartproductie, samen met het projectmanagement en andere gepersonaliseerde diensten.

Wanneer het resultaat van een constructiecontract op betrouwbare wijze kan worden ingeschat, worden de contractuele inkomsten en kosten opgenomen aan de hand van de 'percentage of completion'-methode. Het stadium van de afwerking wordt bepaald op basis van het aantal geproduceerde kaarten ten opzichte van het totaal te produceren aantal voor elk project. Contractuele kosten omvatten alle uitgaven die rechtstreeks zijn verbonden aan specifieke projecten en een allocatie van de vaste en variabele overheadkosten in verband met contractuele activiteiten.

Het totaal van de opgelopen contractuele kosten die verband houden met de reeds uitgevoerde activiteit, plus/min de winst/het verlies erkend op ieder contract, wordt vergeleken met de tussentijdse facturering op die datum. Indien de kosten plus/min winst/verlies die tussentijdse facturatie overschrijden, wordt het nettosaldo opgenomen onder de post handels- en andere vorderingen. Indien die facturatie de kosten plus/min winst/verlies overschrijdt, wordt het nettosaldo opgenomen onder de post handels- en andere schulden. Voorafgaande facturatie die verband houdt met werk dat uitgevoerd moet worden in de toekomst, wordt niet in aanmerking genomen in de bovenvermelde berekening en wordt opgenomen onder de post ontvangen vooruitbetalingen.

Wanneer het waarschijnlijk is dat de totale contractuele kosten de totale contractuele ontvangsten zullen overschrijden, wordt het verwachte verlies onmiddellijk opgenomen in de resultatenrekening. Wanneer het resultaat van een

constructiecontract niet betrouwbaar kan worden ingeschat, worden de contractuele inkomsten opgenomen tot het bedrag van de opgelopen contractuele kosten indien het waarschijnlijk is dat deze kosten gec recupereerd zullen worden.

f. Royalties, intresten en dividenden

Ontvangsten uit royalties worden opgenomen overeenkomstig de contractuele bepalingen. Intrestinkomsten worden opgenomen op een pro rata temporis basis, rekening houdend met de openstaande hoofdsom en de effectieve intrestvoet gedurende de betrokken periode tot de vervaldatum waarop die inkomsten zoals bepaald toekomen aan Zetes. Inkomsten uit te ontvangen dividenden worden opgenomen wanneer het recht op het ontvangen van betaling is vastgesteld.

7. Overheidssubsidies

Een overheidssubsidie wordt opgenomen wanneer er een redelijke zekerheid is dat de subsidie ontvangen zal worden en aan alle verbonden voorwaarden voldaan zal worden.

Subsidies gerelateerd aan activa (zoals voor investeringen) worden geboekt als uitgesteld inkomen en op lineaire basis opgenomen in de resultatenrekening gedurende de verwachte levensduur van het actief in kwestie.

Subsidies gerelateerd aan het resultaat worden opgenomen in de resultatenrekening gedurende de periode die noodzakelijk is om ze te doen overeenstemmen met de kosten die ze naar verwachting zullen compenseren.

8. Materiële vaste activa

Terreinen, gebouwen en installaties worden opgenomen tegen kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en enig gecumuleerd verlies door waardevermindering.

Terreinen worden niet afgeschreven, terwijl gebouwen gedurende 20 jaar of 25 jaar, afhankelijk van de aard ervan, op lineaire basis worden afgeschreven. De gebouwen maken om de drie jaar het voorwerp uit van een externe herwaardering, waarmee rekening wordt gehouden als ze significant is. Inrichting en toebehoren van gehuurde panden worden afgeschreven over de huurtermijn of de ingeschatte gebruiksduur indien die korter is. Andere posten worden op lineaire basis over de geschatte gebruiksduur afgeschreven:

Gebouwen	20 jaar – 25 jaar
Uitrusting van gebouwen en installaties	Maximum 10 jaar
Industriële installaties, machines en uitrusting	3 - 5 jaar of op basis van het aantal geproduceerde items ten opzichte van het totaal aantal items dat naar verwachting geproduceerd zal worden met de machine
Uitrusting voor goederenidentificatie voor commercieel gebruik (demovoorraad)	2 – 4 jaar
Computer- en kantooruitrusting	3 – 5 jaar
Meubilair	5 – 10 jaar
Rollend materieel	4 – 5 jaar

9. Immateriële vaste activa

a. Onderzoek en ontwikkeling

Zetes voert geen fundamentele onderzoeksactiviteiten uit. Ontwikkelingsuitgaven worden enkel als immateriële activa erkend wanneer (naast andere criteria) kan worden aangetoond dat het product resulterend uit de ontwikkeling waarschijnlijk economische voordelen zal genereren en wanneer de bij de ontwikkeling gemaakte kosten betrouwbaar kunnen worden gemeten. Gekapitaliseerde ontwikkelingsuitgaven worden gewaardeerd aan de historische kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en eventuele gecumuleerde waardeverminderingverliezen. Afschrijvingen worden op lineaire basis toegepast over de geschatte gebruiksduur (3 jaar) van de betrokken activa.

b. Andere immateriële vaste activa

Uitgaven voor de aankoop van computersoftware en andere licenties worden geboekt tegen de historische kostprijs, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en eventuele gecumuleerde waardeverminderingverliezen. De afschrijving wordt op lineaire basis toegepast over de geschatte gebruiksduur, die de 5 jaar niet overschrijdt.

c. Goodwill

Goodwill voortspuitend uit de acquisitie van dochtervennootschappen is gelijk aan de overschrijding van de acquisitiekost op het aandeel van Zetes in de netto reële waarde van de identificeerbare activa en schulden en de voorwaardelijke verplichtingen. Goodwill wordt opgenomen als een actief en wordt aanvankelijk gewaardeerd aan kostprijs. Na de initiële erkenning wordt de goodwill gewaardeerd aan de kostprijs, verminderd met eventuele gecumuleerde verliezen door bijzondere waardevermindering (toepassing van een 'impairment test').

10. Vlottende activa en schulden

a. Voorraden

Voorraden worden opgenomen aan de kostprijs of aan de netto-opbrengstwaarde indien deze lager ligt. Met betrekking tot grondstoffen en verbruiksgoederen wordt de kost berekend overeenkomstig de gewogen gemiddelde prijs. De kost van de goederen is de individuele aankoopprijs van elk individueel artikel of de gewogen gemiddelde prijs. Bestellingen in uitvoering en afgewerkte goederen worden gewaardeerd aan de productiekost, die alle rechtstreekse productiekosten omvat.

b. Waardevermindering van voorraden

Het bedrag van de afschrijvingen wordt geschat aan de hand van een analyse van de voorraadrotatie (verkopen per product), waarbij een onderscheid gemaakt wordt tussen afgewerkte goederen en onderdelen voor herstellingen.

Wanneer de voorraden worden verkocht, wordt de boekwaarde ervan opgenomen als last in de periode waarin de overeenstemmende opbrengst wordt opgenomen.

Het bedrag van de terugboeking van een afschrijving van voorraden als gevolg van een toename van de netto-opbrengstwaarde, wordt opgenomen als een verlaging van de voorraadwaarde die als last wordt opgenomen in de periode waarin de terugbetaling plaatsvindt.

c. Handelsvorderingen

Handelsvorderingen worden uitgedrukt en opgenomen tegen het originele factuurbedrag (nominale waarde). Waardeverminderingen worden aangelegd wanneer het innen van het volledige bedrag van de vordering niet langer waarschijnlijk is.

d. Handelsschulden

Handelsschulden worden opgenomen tegen hun nominale waarde.

11. Geldmiddelen en kasequivalenten

Liquide middelen en kasequivalenten worden aan de nominale waarde in de balans opgenomen. Ze omvatten de liquide middelen op de bank en in kas, evenals kortetermijndeposito's bij de banken en handelspapier dat een originele vervaldag heeft van drie maanden of minder, onmiddellijk omzetbaar is naar liquide middelen en niet onderworpen is aan significante risico's op waardeschommelingen.

12. Leasings

a. Financiële leasing

Leasingcontracten waarbij Zetes het recht verwerft om activa te gebruiken, worden gekwalificeerd als financiële leasing indien vrijwel alle risico's en rechten eigen aan het eigendom van het geleasede item overgedragen worden aan Zetes. Financiële leasing wordt uitgedrukt tegen de reële waarde van het geleasede item bij de aanvang van de leasing of, indien lager, aan de huidige waarde van de minimum leaseaflossingen. Leaseaflossingen worden verdeeld tussen de financieringskosten en de vermindering van de leaseschuld om een constant intrestpercentage te bereiken op het resterende saldo van de schuld. Financieringskosten worden rechtstreeks geboekt op de resultatenrekening.

Afschrijvingen

Activa die het voorwerp uitmaken van financiële leasing worden afgeschreven op lineaire basis over de geschatte gebruiksduur van de activa. Als er geen redelijke zekerheid is dat Zetes de eigenaar zal worden van een actief aan het einde van de leasing, wordt het actief 100% afgeschreven over de geschatte gebruiksduur van het actief of over de duur van het leasingcontract, indien deze laatste korter is.

b. Operationele leasing

Leasingcontracten die niet voldoen aan de criteria van financiële leasing worden gekwalificeerd als operationele leasing. Betalingen verricht ingevolge de operationele leasing worden geboekt op de resultatenrekening op lineaire basis over de termijn van het leasingcontract.

13. Winstbelastingen

De belastinglast wordt opgenomen in de resultatenrekening.

a. Verschuldigde belastingen

Verschuldigde belasting is de verwachte te betalen belasting op de belastbare inkomsten van het jaar, op basis van de belastingtarieven (en belastingwetgeving) die vastgesteld werden of substantieel vastgesteld werden op balansdatum, en iedere aanpassing aan de te betalen belasting met betrekking tot de voorgaande jaren.

b. Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingen worden berekend aan de hand van de balansmethode (balance sheet liability method), die voorziet in tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en passiva in de financiële rapportering en de fiscale boekwaarde.

Uitgestelde belastingenschulden worden uitgedrukt voor alle belastbare tijdelijke verschillen, uitgezonderd wanneer de uitgestelde belastingenschuld voortkomt uit waardevermindering van goodwill.

De uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor alle aftrekbare tijdelijke verschillen, evenals voor belastingverliezen en ongebruikte belastingkredieten, voor zover er waarschijnlijk een belastbare winst beschikbaar zal zijn waartegen de aftrekbare tijdelijke verschillen, de belastingverliezen en de belastingkredieten gebruikt kunnen worden. (geselecteerde horizon: 5 jaar).

Met betrekking tot de fiscale verliezen in overgenomen dochtervennootschappen of joint ventures (bedrijfscombinaties), wordt de uitgestelde belastingvordering enkel opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat er in de toekomst (periode van 5 jaar na de overname) voldoende belastbare winst beschikbaar zal zijn waartegen het fiscale verlies zal kunnen worden aangewend.

Het openstaande bedrag van de uitgestelde belastingvorderingen wordt herzien op iedere afsluitingsdatum en verminderd naarmate dat het niet langer te verwachten is dat er voldoende belastbare winst beschikbaar zal zijn waartegen het geheel of een deel van de uitgestelde belastingvorderingen zal kunnen worden aangewend. Uitgestelde belastingvorderingen en -schulden worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn in de periode wanneer de vordering gerealiseerd werd of de schuld geregeld werd, op basis van de belastingtarieven (en belastingwetgeving) die vastgesteld werden of substantieel vastgesteld werden op afsluitingsdatum.

14. Eigen vermogen – Kapitaalverhoging

De transactiekosten van een kapitaalverhoging worden geboekt als een vermindering van het eigen vermogen, na aftrek van het gerelateerde winstbelastingvoordeel.

15. Betaalbare dividenden

Dividenden vastgesteld na de balansdatum worden niet opgenomen als een schuld op afsluitingsdatum, maar worden rechtstreeks afgetrokken van het eigen vermogen in de periode waarin ze betaald worden.

16. Voorzieningen

Een voorziening wordt erkend wanneer (i) Zetes een bestaande verplichting heeft (wettelijk afdwingbaar of feitelijk) als gevolg van een gebeurtenis uit het verleden, (ii) het waarschijnlijk is dat een uitstroom van economische middelen vereist zal zijn om aan de verplichting te voldoen, en (iii) een betrouwbare inschatting van het bedrag kan worden gemaakt. Indien Zetes de terugbetaling van de voorziening verwacht, bijvoorbeeld ingevolge een verzekeringscontract, wordt de terugbetaling opgenomen als een afzonderlijk actiefbestanddeel maar alleen wanneer de terugbetaling vrijwel zeker is. Indien het effect van

de tijdswaarde van geld materieel is, worden voorzieningen vastgesteld door de verwachte toekomstige kasstromen te verdisconteren aan een discontovoet die een afspiegeling is van de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld en, indien toepasselijk, de risico's die inherent zijn aan de verplichtingen.

Een reorganisatievoorziening wordt opgenomen zodra de onderneming het reorganisatieplan aan de betrokkenen heeft meegedeeld.

17. Pensioenplannen en andere vergoedingen na uitdiensttreding

Zetes hanteert verscheidene plannen voor vergoedingen na uitdiensttreding in overeenstemming met de lokale voorwaarden en praktijken van de landen waarin de onderneming actief is.

De bijdragen aan de toegezegde bijdragenregelingen worden opgenomen op het moment dat een werknemer in ruil voor deze bijdragen prestaties heeft verricht. Er bestaan op dit ogenblik geen toegezegde pensioenregelingen bij Zetes. In België bepaalt de wetgeving echter dat de werkgever een rendement moet waarborgen voor de werkgevers- en werknemersbijdragen, wat een potentiële schuld creëert voor de Groep. Wegens dit gewaarborgd rendement kunnen de Belgische stelsels van het type vaste bijdragen eventueel beschouwd worden als toegezegde pensioenregelingen.

Bepaalde dochtervennootschappen hebben een vergoeding na uitdiensttreding dat geen pensioenplan is. De voordelen van dit plan komen neer op een wettelijk afdwingbare verplichting tot welbepaalde uitbetalingen wanneer de werknemers de onderneming verlaten. De betrokken voorziening wordt afzonderlijk bepaald voor elke werknemer (huidige waarde van de geschatte toekomstige uitgaven).

18. Afgeleide financiële instrumenten

Als derivaten gebruikt Zetes hoofdzakelijk wisselcontracten op termijn en valutaopties voor afdekking. Veranderingen in de reële waarde als gevolg van een afdekkingsoperatie worden rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen.

Er worden geen afgeleide financiële instrumenten aangehouden of uitgegeven voor handelsdoeleinden.

19. Kredietkosten

Kredietkosten, met inbegrip van intresten op kredieten en debetsaldi op bankrekeningen, evenals bijkomende kosten opgelopen in verband met de regeling van kredieten, worden opgenomen als een kost in de periode waarin ze werden opgelopen.

Toelichting tot de geconsolideerde jaarrekening

TOELICHTING 1. CONSOLIDATIE

NAAM VAN DE DOCHTERVENNOOTSCHAP	Land	% eigendom	Consolidatie methode	Wijzigingen tijdens het boekjaar ⁽¹⁾	Datum van de wijziging
Accuscan International Ltd	Groot-Brittanië	100	Globale		
Blackbird Data Systems Ltd	Ierland	100	Globale		
Burotica SA	Portugal	100	Globale		
Id-All BV	Nederland	100	Globale		
IND Systeme GmbH	Duitsland	100	Globale		
JB BVBA	België	100	Globale	100	Juli 2015
Logiscan SARL	Frankrijk	100	Globale		
Metaform Ltd	Israël	100	Globale		
Powersys 2000 S.L.	Spanje	100	Globale		
RASW Management Maarn BV	Nederland	100	Globale		
RFIDEA SA	België	100	Globale		
Ruisbroek BVBA	België	100	Globale	100	Juli 2015
Zetes Austria GmbH	Oostenrijk	100	Globale		
Zetes Auto ID Systems AG	Zwitserland	100	Globale		
Zetes BV	Nederland	100	Globale		
Zetes Côte d'Ivoire	Côte d'Ivoire	100	Globale		
Zetes Fastrace SA	België	75,9	Globale		
Zetes Gambia Ltd	Gambia	100	Globale		
Zetes GmbH	Duitsland	100	Globale		
Zetes Holding GmbH	Duitsland	100	Globale		
Zetes Holding Ltd	Groot-Brittanië	100	Globale		
Zetes Industries (Israël) Ltd	Israël	100	Globale		
Zetes International GmbH	Duitsland	100	Globale		
Zetes Ireland Ltd	Ierland	100	Globale		
Zetes Ltd	Groot-Brittanië	100	Globale		
Zetes Multicom SA	Spanje	100	Globale		
Zetes NetWave SA Information Systems and Telecommunications	Griekenland	58,1	Globale		
Zetes Norway	Noorwegen	100	Globale	100	December 2015
Zetes Pty Ltd	Zuid-Afrika	90	Globale		
Zetes SA	België	100	Globale		
Zetes SAS	Frankrijk	100	Globale		
Zetes Senegal SARL	Senegal	100	Globale		
ZETES Solutions CZ s.r.o.	Tsjechië	100	Globale		
Zetes SRL	Italië	100	Globale		
Zetes Technologies SA	België	50	Globale		
Zts Lda	Portugal	100	Globale		

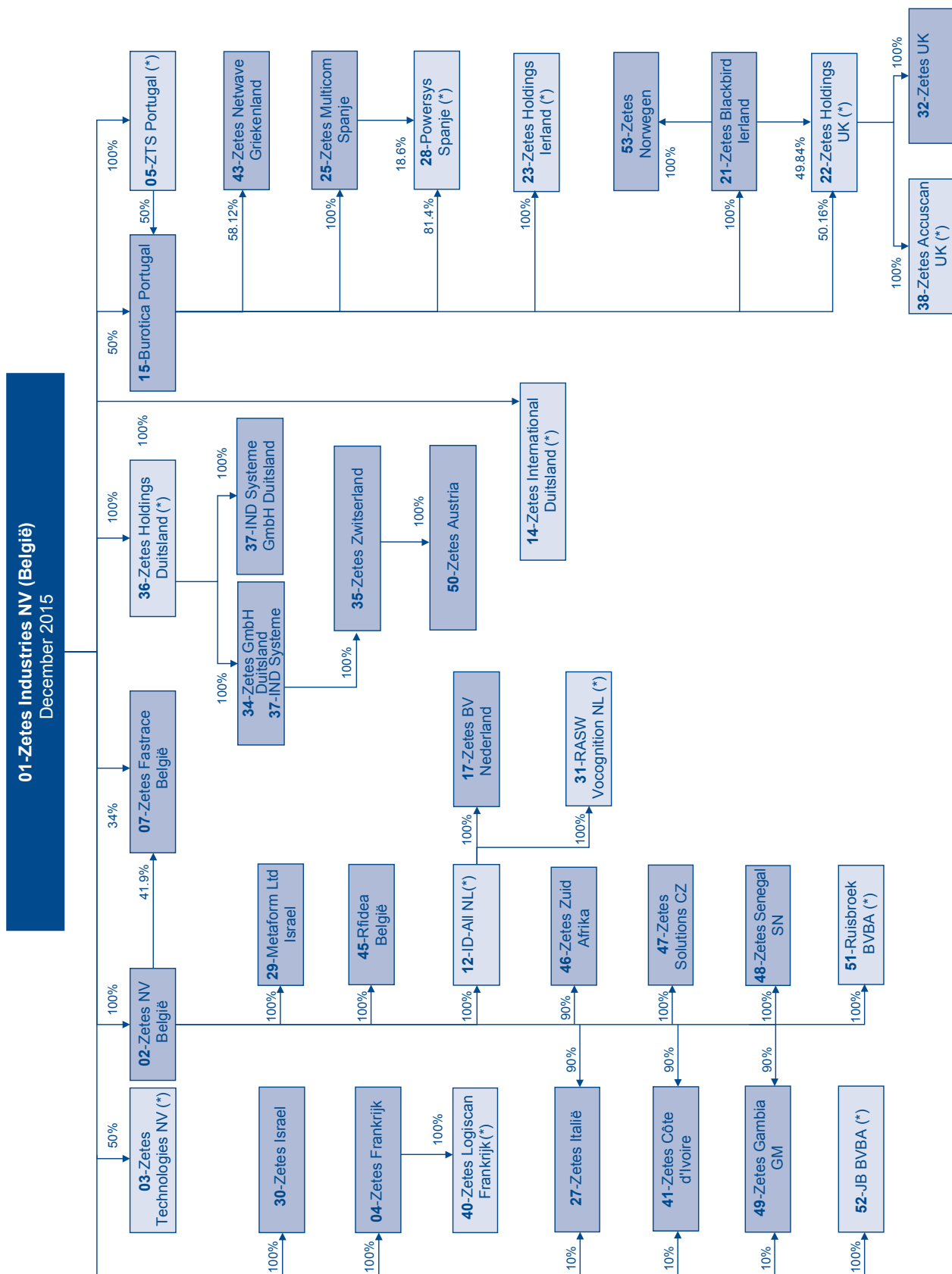
Totaal aantal geconsolideerde dochtervennootschappen: 36

Zetes Industries heeft rechtstreeks of onrechtstreeks 100% van het kapitaal van de meeste operationele ondernemingen van de Groep in handen.

Zetes Industries biedt financiële steun aan zijn verschillende dochterondernemingen via een participatie in het kapitaal of door leningen. Op 31 december 2015 had Zetes Industries voor 23,3 miljoen euro aan niet-handelsvorderingen op de verschillende vennootschappen van de Groep.

Zetes Industries waarborgt de verschillende verplichtingen van zijn dochterondernemingen bij de verschillende banken, klanten en leveranciers (cf. toelichting 14 - voorwaardelijke verplichtingen).

⁽¹⁾% aandelen verworven tijdens het boekjaar



^(*) Beperkte of geen activiteit

Gebeurtenissen 2015

Begin juli 2015 heeft de Groep de ondernemingen Ruisbroek en JB overgenomen, waarvan de enige activiteit het bezit - en de verhuur - is van een gebouw dat gebruikt wordt door Zetes. In december 2015 heeft de Groep Zetes Noorwegen opgericht.

Gezamenlijke overeenkomsten

In 2009 heeft Zetes een gezamenlijke overeenkomst gesloten met de onderneming Pitkit Printing Enterprises. De analyse die in toepassing van norm IFRS 11 werd uitgevoerd, heeft tot een overzicht geleid van de activa, passiva, verplichtingen, inkomsten en het resultaat die aan elke partner toekomen. Op basis hiervan en aansluitend bij de boekhoudkundige verwerking die de onderneming Pitkit Printing Enterprises toepast, wordt deze gezamenlijke overeenkomst in de geconsolideerde jaarrekening als een gezamenlijke bedrijfsactiviteit beschouwd.

Belangen van de Groep in de gezamenlijke overeenkomst

In € '000	2104	2015
Vaste activa	1 764	1 729
Vlottende activa	7 020	8 128
Eigen vermogen	8 270	9 201
Langlopende verplichtingen	452	522
Kortlopende verplichtingen	62	135

TOELICHTING 2. TEWERKSTELLING

	2013	2014	2015
KOSTEN			
In € '000			
Lonen en wedden	(52 789)	(56 055)	(59 803)
Bijdragen voor pensioenplan	(1 461)	(1 461)	(1 929)
Totaal	(54 250)	(57 516)	(61 732)
TOTAAL IN EENHEDEN			
Gemiddeld aantal werknemers	1 096	1 148	1 180
Aantal werknemers op de afsluitdatum van het boekjaar	1 118	1 173	1 187
TOTAAL VTE ⁽¹⁾			
Gemiddeld aantal werknemers	1 071	1 118	1 157
Aantal werknemers op de afsluitdatum van het boekjaar	1 095	1 142	1 166

⁽¹⁾ VTE: Voltijdse equivalenten

TOELICHTING 3. SEGMENT RAPPORTERING

In € '000	2013	2014	2015
GOODS ID			
Omzet	171 187	190 639	204 306
Brutomarge	68 334	74 760	80 563
<i>Brutomarge%</i>	39,9%	39,2%	39,4%
Totale bedrijfskosten	(59 226)	(62 613)	(65 922)
Courante EBITDA ⁽¹⁾	9 108	12 147	14 641
<i>In% van omzet</i>	5,3%	6,4%	7,2%
Niet-courante bestanddelen	(694)	(961)	(438)
EBITDA	8 415	11 186	14 203
<i>In% van omzet</i>	4,9%	5,9%	7,0%
Afschrijvingen op vaste activa	(3 424)	(3 347)	(3 178)
Afschrijvingen op ontwikkelingskosten	(1 627)	(2 145)	(2 317)
Waardeverminderingen op voorraden, handelsvord., voorz. enz.	(857)	(438)	(914)
Voorzieningen, afschrijvingen, waardever. en minderwaarden	(5 907)	(5 930)	(6 409)
Courante EBIT	3 201	6 217	8 232
<i>In% van omzet</i>	1,9%	3,3%	4,0%
EBIT	2 508	5 255	7 794
<i>In% van omzet</i>	1,5%	2,8%	3,8%
PEOPLE ID			
Omzet	40 285	54 630	53 919
Brutomarge	23 112	28 819	35 016
<i>Brutomarge%</i>	57,4%	52,8%	64,9%
Totale bedrijfskosten	(15 433)	(18 265)	(19 495)
Courante EBITDA ⁽¹⁾	7 679	10 554	15 521
<i>In% van omzet</i>	19,1%	19,3%	28,8%
Niet-courante bestanddelen	(127)	(3)	(1)
EBITDA	7 552	10 552	15 520
<i>In% van omzet</i>	18,7%	19,3%	28,8%
Afschrijvingen op vaste activa	(1 388)	(2 031)	(2 989)
Afschrijvingen op ontwikkelingskosten	(122)	(179)	(62)
Waardeverminderingen op voorraden, handelsvord., voorz. enz.	(9)	(78)	(80)
Voorzieningen, afschrijvingen, waardever. en minderwaarden	(1 520)	(2 288)	(3 130)
Courante EBIT	6 159	8 266	12 391
<i>In% van omzet</i>	15,3%	15,1%	23,0%
EBIT	6 033	8 264	12 390
<i>In% van omzet</i>	15,0%	15,1%	23,0%

TOELICHTING 3. SEGMENT RAPPORTERING (VERVOLG)

In € '000	2013	2014	2015
RESULTATENREKENING			
Goods ID	171 187	190 639	204 306
People ID	40 285	54 630	53 919
Corporate	-	-	(0)
Totaal omzet	211 472	245 270	258 225
Goods ID	68 334	74 760	80 563
<i>In% van omzet</i>	39,9%	39,2%	39,4%
People ID	23 112	28 819	35 016
<i>In% van omzet</i>	57,4%	52,8%	64,9%
Corporate	-	-	-
Totaal bruto marge	91 446	103 579	115 579
Totaal bruto marge in% van omzet	43,2%	42,2%	44,8%
Goods ID	(59 226)	(62 613)	(65 922)
People ID	(15 433)	(18 265)	(19 495)
Corporate	(3 252)	(3 496)	(3 471)
Totaal bedrijfskosten	(77 911)	(84 374)	(88 888)
Goods ID	9 108	12 147	14 641
<i>In% van omzet</i>	5,3%	6,4%	7,2%
People ID	7 679	10 554	15 521
<i>In% van omzet</i>	19,1%	19,3%	28,8%
Corporate	(3 252)	(3 496)	(3 471)
Totaal courante EBITDA	13 535	19 205	26 691
Totaal courante EBITDA in% van omzet	6,4%	7,8%	10,3%
Goods ID	8 415	11 186	14 203
People ID	7 552	10 552	15 520
Corporate	(3 251)	(3 547)	(3 471)
Totaal EBITDA	12 715	18 190	26 252
Goods ID	(5 907)	(5 930)	(6 409)
People ID	(1 520)	(2 288)	(3 130)
Corporate	(177)	(189)	(47)
Totaal	(7 604)	(8 407)	(9 586)
Goods ID	3 201	6 217	8 232
<i>In% van omzet</i>	1,9%	3,3%	4,0%
People ID	6 159	8 266	12 391
<i>In% van omzet</i>	15,3%	15,1%	23,0%
Corporate	(3 429)	(3 686)	(3 518)
Totaal courante EBIT	5 931	10 798	17 105
Totaal courante EBIT in% van omzet	2,8%	4,4%	6,6%
Goods ID	2 508	5 255	7 794
People ID	6 033	8 264	12 390
Corporate	(3 429)	(3 736)	(3 518)
Totaal EBIT	5 111	9 783	16 666

TOELICHTING 3. SEGMENT RAPPORTERING (VERVOLG)

In € '000	2013	2014	2015
BALANS			
Goods ID	36 615	36 724	36 724
People ID	3 309	3 309	3 878
Totaal goodwill	39 924	40 033	40 602
Goods ID	14 660	14 210	13 709
People ID	7 667	8 581	12 306
Corporate	205	84	55
Totaal vaste activa	22 531	22 875	26 070
Goods ID	10 032	12 105	13 327
People ID	4 269	5 041	4 494
Totaal voorraden	14 302	17 146	17 821
Goods ID	56 975	66 053	66 535
People ID	10 361	13 304	8 451
Corporate	99	313	143
Totaal handelsvorderingen en overige vorderingen op korte termijn	67 434	79 670	75 129
Goods ID	118 282	129 093	130 295
People ID	25 605	30 235	29 129
Corporate en andere niet-toegewezen activa	19 299	25 146	29 256
Totaal activa	163 187	184 474	188 680
Goods ID	58 294	72 134	68 033
People ID	6 171	9 452	9 064
Corporate	769	1 403	1 304
Totaal handelsschulden en overige schulden op korte termijn	65 234	82 989	78 401
Goods ID	58 294	72 134	68 033
People ID	6 171	9 452	9 064
Corporate en andere niet-toegewezen passiva	98 722	102 887	111 584
Totaal passiva	163 187	184 474	188 680
Goods ID	5 827	5 091	5 425
People ID	4 821	3 341	1 730
Corporate	95	-	6
Totaal investeringen	10 743	8 432	7 160

Gesegmenteerde informatie

De vennootschap Zetes Industries past IFRS 8 'Operationele segmenten' toe. De activiteiten van de Groep zijn georganiseerd rond twee activiteitenpolen die afzonderlijk functioneren en specifiek worden beoordeeld: Goods ID en People ID.

De divisie Goods ID is sterk gedecentraliseerd: de lokale aanwezigheid van Zetes beantwoordt aan een behoefte van de klanten. De vennootschap heeft een internationale structuur opgezet met fysieke vestigingen in heel Europa, Israël en Afrika.

De People ID-activiteiten van de vennootschap zijn daarentegen sterk gecentraliseerd. Dit neemt niet weg dat Zetes in verschillende landen beveiligde eenheden voor de productie van documenten geïnstalleerd heeft, naarmate er contracten van het type 'Build and Operate' afgesloten werden. Zetes beschikt ook over business development teams op het Afrikaanse continent.

De vennootschap is in totaal in 20 landen aanwezig.

De interne financiële rapportering van de beide divisies beperkt zich tot een specifieke analyse van de omzet, de brutomarge, de bedrijfskosten, de EBITDA, de afschrijvingen en de EBIT. Zetes beschikt eveneens over een 'Corporate'-structuur, waarvan de kosten afzonderlijk worden beoordeeld.

De resultaten, de investeringen, de activa en de passiva van de segmenten omvatten de elementen die direct kunnen worden toegewezen aan een segment, evenals de elementen die op redelijke wijze aan de segmenten kunnen worden toegewezen. De activa van de segmenten omvatten vaste activa, goodwill, voorraden, handelsvorderingen, constructiecontracten, vooruitbetalingen en belastingvorderingen. De passiva van de segmenten omvatten handelsschulden, ontvangsten vooruitbetalingen en sociale en fiscale schulden.

De niet-toegewezen bedragen hebben betrekking op de centrale administratie (Corporate).

1. GOODS ID

Voor het derde jaar op rij verbeterde de divisie Goods ID zijn prestaties: de omzet is met 7,2% gestegen tot een historisch maximum van € 204,3 miljoen. Die evolutie is des te opmerkelijker omdat het om een organische groei gaat. Ze is het resultaat van de strategie rond de sleuteloplossingen die in 2012 doorgevoerd werd en jaar na jaar vruchten afwerpt.

De tendens bleef het hele jaar gunstig, met een hoge order intake en uitgesproken interesse voor de oplossingen van de Groep.

De sleuteloplossingen leveren een grote bijdrage tot de resultaten en in het bijzonder tot de brutomarge van de divisie. In percentage van de omzet blijft de brutomarge stabiel (39,4% tegenover 39,2% in 2014), maar die evolutie is het gecombineerde resultaat van een dalende marge op de hardwareproducten en een stijgende marge op de verkochte oplossingen.

De impact is vooral duidelijk in periodes van omzetgroei: door de brutomarge op de omzet te handhaven kan de divisie € 5,8 miljoen extra brutomarge genereren ten opzichte van 2014. Met bedrijfskosten die onder controle blijven, realiseert de divisie een toename van de courante EBITDA van 20,5%.

Zetes blijft zijn sleuteloplossingen vervolmaken, evenals zijn mobiliteitsplatform dat het mogelijk maakt sectorgebonden toepassingen te ontwikkelen en uit te voeren voor alle types mobiele terminals en communicatieprotocollen. Die ontwikkelingsinspanningen vertalen zich in stabiele investeringen in R&D en iets hogere afschrijvingen van € 2,3 miljoen in 2015, die dicht aanleunen bij de jaarlijkse kapitalisatieniveaus voor R&D (tegenover € 2,1 miljoen in 2014). De afschrijvingen op de andere vaste activa bedragen € 3,2 miljoen, terwijl het niveau van de andere voorzieningen, waardeverminderingen en minderwaarden gelijk is aan € 0,9 miljoen. Het zijn voor de helft waardeverminderingen op voorraden en voor de helft waardeverminderingen op handelsvorderingen. In totaal bedragen de niet-kaskosten € 6,4 miljoen, een toename met 8,1% ten opzichte van 2014.

Als gevolg daarvan heeft de divisie een courante EBIT van € 8,2 miljoen gegenereerd, wat 32,4% meer is dan in 2014.

Halfjaarlijkse analyse

In € '000	H1 2015	H2 2015	2015
Goods ID			
Omzet	100 867	103 439	204 306
Brutomarge	40 830	39 733	80 563
% <i>Brutomarge / Omzet</i>	40,5%	38,4%	39,4%
Bedrijfskosten	(32 954)	(32 968)	(65 922)
Courante EBITDA	7 876	6 765	14 641
% <i>Omzet</i>	7,8%	6,5%	7,2%
EBITDA	7 655	6 548	14 203

2015 was een atypisch jaar op het vlak van seizoensgebonden verkoop: traditioneel ligt de omzet veel hoger tijdens het tweede halfjaar, maar in 2015 bedroeg de toename 'slechts' 2,6% ten opzichte van het eerste halfjaar. Die evolutie lag in de lijn van de verwachtingen aangezien er in het eerste halfjaar verschillende grote contracten uitgevoerd werden. De brutomarge in percentage van de omzet evolueert in de goede richting en bedraagt 40,5% (H1 2015) en 38,4% (H2 2015) tegenover 40,4% (H1 2014) en 38,2% (H2 2014).

De omzetgroei van 2015 ligt een flink stuk hoger dan de economische groei en de procentuele toename van de bedrijfsinvesteringen. Zetes heeft dat te danken aan zijn strategie, die het mogelijk maakt om enerzijds zijn recurrente inkomsten constant te verhogen en anderzijds grote contracten in de wacht te slepen in veelbelovende sectoren zoals de postdiensten.

Impact van de wisselkoersen

De wisselkoersen hebben een impact op de omzet, maar minder op de EBITDA. De evolutie houdt verband met de positie van de Zwitserse frank en het pond sterling (ten opzichte van de euro), die gecompenseerd wordt door de daling van de Zuid-Afrikaanse rand. Bij constante wisselkoersen zouden de omzet en de brutomarge respectievelijk met 4,4% en 5,3% zijn toegenomen. De positieve impact van de evolutie van de wisselkoersen op de courante EBITDA bedraagt € 0,5 miljoen.

In € '000	2014	2015	%
Goods ID			
Constante wisselkoersen			
Omzet	190 639	199 057	4,4%
Brutomarge	74 760	78 689	5,3%
% <i>Brutomarge / Omzet</i>	39,2%	39,5%	
Bedrijfskosten	(62 613)	(64 595)	3,2%
Courante EBITDA	12 147	14 094	16,0%
% <i>Omzet</i>	6,4%	7,1%	
EBITDA	11 186	13 656	22,1%

De groei is volledig organisch, en de divisie Goods ID blijft zich focussen op de implementatie van de strategie met sleuteloplossingen die tot endogene groei leidt.

2. PEOPLE ID

In People ID is de omzet stabiel gebleven in 2015 (-1,3%) maar de marges zijn sterk gestegen onder invloed van de productmix. De component hardware op de projecten die in 2015 geleverd werden, was kleiner dan in 2014 ten voordele van de componenten software en diensten. De toegevoegde waarde van de softwareoplossingen maakt niet alleen commercieel het verschil, maar draagt ook in grote mate bij tot de structurele verbetering van de resultaten van de divisie.

De goede kostenbeheersing leidde tot een sterke rentabiliteitsverbetering in de divisie.

In 2015 hebben de concessie-overeenkomsten op lange termijn ruim bijgedragen tot de omzet en de resultaten. De kortetermijncontracten zoals de electorale projecten, werden gekenmerkt door een bijzonder grote softwarecomponent.

Ivoorkust heeft beslist een nieuw stelsel van sociale zekerheid in te voeren, en doet voor de implementatie ervan een beroep op Zetes. Zetes zal meer bepaald de infrastructuur voor de registratie en die voor de productie van de biometrische sociale-zekerheidskaart ontwikkelen. Opnieuw een veelbelovend project dat dus in 2015 van start is gegaan. Momenteel zetten de Verenigde Naties alle landen zonder sociaal zekerheidssysteem ertoe aan een dergelijk systeem in te voeren dat toegankelijk is voor alle burgers. Op 1 mei 2015 schafte de Senegalese regering overigens de verplichting van een biometrisch visum af om het toerisme aan te moedigen, wat een einde maakte aan de technische concessie van Zetes. Door die beslissing moesten de geactiveerde opstartkosten van dit project versneld afgeschreven worden (IAS11, niet-contante uitgaven), wat gecompenseerd werd door een eerste vergoedingsschijf.

De divisie People ID levert continu inspanningen op het vlak van business development. Het doel bestaat erin het waardevoorstel van Zetes op het vlak van biografische en biometrische registratie, beveiligd beheer van bevolkingsdatabanken en elektronische en biometrische identiteitsdocumenten kenbaar te maken. Business development is de sleutel om over een goede geografische diversificatie en een spreiding van lange- en kortetermijncontracten te beschikken.

In totaal is de courante EBITDA van de divisie er flink op vooruitgegaan met 47,1% en bedraagt ze € 15,5 miljoen (€ 10,6 miljoen in 2014).

De toename van de voorzieningen, afschrijvingen en waardeverminderingen houdt vooral verband met de - versnelde - afschrijving van de investeringen en voorraden met betrekking tot het visumcontract in Senegal (impact van € 0,5 miljoen).

Halfjaarlijkse analyse

In € '000	H1 2015	H2 2015	2015
People ID			
Omzet	27 467	26 452	53 919
Brutomarge	17 236	17 780	35 016
% <i>Brutomarge / Omzet</i>	62,8%	67,2%	64,9%
Bedrijfskosten	(10 055)	(9 440)	(19 495)
Courante EBITDA	7 181	8 340	15 521
% <i>Omzet</i>	26,1%	31,5%	28,8%
EBITDA	7 181	8 339	15 520

De opsplitsing per halfjaar bewijst dat de divisie een stabiele omzet kent. De courante EBITDA in percentage van de omzet bereikt meer dan 30% over het tweede halfjaar (28,8% over het jaar), wat meer is dan de verwachte 25%. De marges worden uiteraard beïnvloed door het vereiste hoge investeringsniveau voor de langetermijnprojecten, omdat het absoluut nodig is over veeleisende certificeringen en relevante referenties te beschikken. Die toename over het tweede halfjaar illustreert de mogelijke verschillen volgens het type contract, onder meer wat de verhouding software/diensten ten opzichte van de hardware betreft.

3. CORPORATE

De kosten van de divisie Corporate bedragen € 3,5 miljoen en liggen dus in de lijn van de cijfers van 2014 (-0,7%). Strategiebepaling, financiële controle, marketing en externe groei blijven tot de opdrachten van Corporate behoren.

Over alle divisies (Goods ID, People ID en Corporate) heeft de onderneming een courante EBITDA van € 26,7 miljoen gegenereerd, de beste prestatie in de geschiedenis van de onderneming.

TOELICHTING 4. NIET-COURANTE BESTANDELEN EN FINANCIËEL RESULTAAT

In € '000	2013	2014	2015
NIET-COURANTE BESTANDELEN			
Reorganisatiekosten	(693)	(567)	(95)
Andere niet-courante bestanddelen	(127)	(448)	(344)
Totaal	(820)	(1 015)	(439)

De herstructureringskosten hebben betrekking op reorganisaties van de filialen en op het invoeren van de nieuwe organisatie (strategie van het omvormen van de oplossingen in softwareproducten) De andere niet-courante kosten omvatten voornamelijk de personeelskosten zonder economische tegenprestatie (zonder prestaties) : € -341 duizend.

In € '000	2013	2014	2015
FINANCIËEL RESULTAAT			
Rentelasten	(256)	(277)	(317)
Wisselkoersverliezen/omrekeningsverschillen	(742)	(623)	(1 383)
Overige financiële lasten	(357)	(299)	(301)
Financiële lasten	(1 355)	(1 199)	(2 002)
Rente-opbrengsten	27	100	62
Wisselkoerswinsten/omrekeningsverschillen	469	512	1 120
Overige financiële opbrengsten	83	21	41
Financiële opbrengsten	579	633	1 223
Totaal financieel resultaat	(776)	(566)	(779)

TOELICHTING 5. INKOMSTENBELASTING

In € '000	2013	2014	2015
INKOMSTENBELASTING - KOSTEN (OPBRENGSTEN)			
Actuele belastingen - kosten (opbrengsten)	1 504	3 429	(5 264)
Uitgestelde belastingen - kosten (opbrengsten)	(569)	(378)	103
Inkomstenbelasting - kosten (opbrengsten)	935	3 051	(5 161)

AANSLUITING TUSSEN TOEPASSELIJK EN EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

Belasting op basis van het toepasselijk belastingtarief	1 473	3 143	5 401
Winst vóór belasting	4 333	9 247	15 889
Toepasselijk belastingtarief in België	33,99%	33,99%	33,99%
Impact van tarieven in andere rechtsgebieden	(193)	(447)	(932)
Impact van belastingonthefingen	(160)	(249)	(385)
Impact van niet-afrekbare kosten / dubbel belaste inkomsten	179	581	506
Impact van correcties in actuele en uitgestelde belastingen m.b.t. voorgaande jaren	(409)	(76)	510
Overige	45	99	62
Belasting op basis van het effectief belastingtarief	935	3 051	5 161
Effectief belastingtarief	21,59%	33,00%	32,48%

UITGESTELDE BELASTINGVORDERINGEN

Immateriële vaste activa	(50)	(60)	10
Materiële vaste activa	126	131	191
Voorraden	127	103	86
Handelsvorderingen	28	37	51
Toegerekende bedragen	19	29	4
Voorzieningen	42	77	70
Fiscaal overgedragen verliezen	4 093	4 566	4 355
Totaal uitgestelde belastingvorderingen	4 385	4 885	4 769

UITGESTELDE BELASTINGVERPLICHTINGEN

Immateriële vaste activa	1 395	1 490	1 642
Materiële vaste activa	275	292	866
Voorraden	-	20	4
Handelsvorderingen	-	39	-
Onderhanden werk	497	429	185
Toegerekende bedragen	383	428	263
Totaal uitgestelde belastingverplichtingen	2 550	2 698	2 960

Fiscaal overdraagbare verliezen

Het overdraagbare karakter van de uitgestelde belastingvorderingen wordt gecontroleerd door de economische en fiscale omgeving van de verschillende geconsolideerde entiteiten te onderzoeken, evenals het Businessplan van de Groep.

Op basis van het BP 2016-2020 kon het management vaststellen dat het geactiveerde bedrag overdraagbaar was. In zeldzame gevallen was meer dan vijf jaar nodig om het fiscale verlies over te dragen; omgekeerd hadden bepaalde entiteiten een grotere winstcapaciteit dan degene waarmee rekening werd gehouden, wat tot een extra activering had kunnen leiden.

Het management gebruikt het Businessplan voor validatiedoeleinden. Het waakt erover de regel niet te mechanisch toe te passen, namelijk de aftrek van de activering van de overdraagbare verliezen van het Businessplan over de vijf volgende jaren. Het management houdt rekening met de specifieke kenmerken van de verschillende entiteiten, ongeacht of die van economische of financiële aard zijn, en met de actiemiddelen waarover het beschikt en die niet noodzakelijk opgenomen zijn in het Businessplan.

TOELICHTING 6. MATERIËLE VASTE ACTIVA

In € '000	Gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Motor voertuigen	Inrichting en toebehoren	Verbeteringen aangebracht aan gehuurd bezit	Overige materiële vaste activa	In verhuur aan derden gegeven activa	Totaal
Eindsaldo op 31 December 2012								
Brutobedrag	3 648	30 099	3 350	2 718	5 088	2 461	1 751	49 114
Geaccumuleerde afschrijvingen	(604)	(25 550)	(1 590)	(2 311)	(3 465)	(1 717)	(252)	(35 489)
Netto boekwaarde	3 043	4 549	1 760	408	1 623	743	1 499	13 625
Wijzigingen 2013								
Investerings	-	3 951	989	300	702	291	646	6 878
Verwerving door middel van bedrijfscombinaties	-	11	-	2	-	-	-	12
Overdrachten	-	(243)	(569)	(24)	-	(67)	(221)	(1 125)
Toename (afname) door wisselkoerswijzigingen	-	(69)	(14)	(31)	4	(117)	(15)	(242)
Overboekingen van (naar) andere posten	-	(6)	(37)	(2)	-	5	-	(39)
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	(156)	(1 689)	(672)	(152)	(349)	(296)	(622)	(3 935)
Afschrijvingen n.a.v. bedrijfscombinaties	-	-	-	-	-	-	-	-
Afschrijvingen, teruggenomen of afgeboekt	-	238	415	24	-	37	41	755
Afschrijvingen, overige	-	(149)	42	15	(5)	40	0	(57)
Eindsaldo op 31 December 2013								
Brutobedrag	3 648	33 743	3 679	2 958	5 794	2 572	2 161	54 554
Geaccumuleerde afschrijvingen	(760)	(27 150)	(1 765)	(2 419)	(3 819)	(1 937)	(832)	(38 681)
Netto boekwaarde	2 888	6 593	1 914	539	1 974	636	1 329	15 873
Wijzigingen 2014								
Investerings	2	3 647	605	324	512	153	186	5 429
Verwerving door middel van bedrijfscombinaties	-	5	3	1	-	-	-	8
Overdrachten	-	(208)	(432)	(1)	-	(26)	(1)	(668)
Toename (afname) door wisselkoerswijzigingen	-	70	6	13	35	17	30	172
Overboekingen van (naar) andere posten	(207)	(185)	-	(0)	-	-	185	(207)
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	(154)	(2 168)	(703)	(195)	(422)	(287)	(704)	(4 632)
Afschrijvingen n.a.v. bedrijfscombinaties	-	-	-	-	-	-	-	-
Afschrijvingen, teruggenomen of afgeboekt	-	207	307	1	-	24	1	540
Afschrijvingen, overige	163	(109)	(3)	(10)	(12)	(12)	(145)	(128)
Eindsaldo op 31 December 2014								
Brutobedrag	3 443	37 071	3 818	3 295	6 341	2 716	2 561	59 244
Geaccumuleerde afschrijvingen	(752)	(29 220)	(2 119)	(2 623)	(4 253)	(2 212)	(1 679)	(42 858)
Netto boekwaarde	2 691	7 852	1 699	672	2 088	504	882	16 386
Wijzigingen 2015								
Investerings	15	2 109	750	181	317	586	335	4 294
Verwerving door middel van bedrijfscombinaties	5 679	-	-	-	-	-	-	5 679
Overdrachten	-	(325)	(583)	(37)	(18)	(146)	(556)	(1 665)
Toename (afname) door wisselkoerswijzigingen	-	224	2	10	80	(50)	154	421
Overboekingen van (naar) andere posten	-	100	(39)	(98)	(1)	-	-	(39)
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	(485)	(2 931)	(711)	(223)	(487)	(186)	(561)	(5 585)
Afschrijvingen n.a.v. bedrijfscombinaties	(679)	-	-	-	-	-	-	(679)
Afschrijvingen, teruggenomen of afgeboekt	-	325	488	18	18	-	556	1 405
Afschrijvingen - wisselkoerswijzigingen	-	(171)	(4)	(9)	(43)	48	(74)	(253)
Afschrijvingen, overige	-	(211)	32	134	1	(206)	-	(250)

TOELICHTING 6. MATERIËLE VASTE ACTIVA (VERVOLG)

In € '000

	Gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Motor voertuigen	Inrichting en toebehoren	Verbeteringen aangebracht aan gehuurd bezit	Overige materiële vaste activa	In verhuur aan derden gegeven activa	Totaal
Eindsaldo op 31 December 2015								
Brutobedrag	9 137	39 179	3 948	3 351	6 719	3 107	2 494	67 934
Geaccumuleerde afschrijvingen	(1 916)	(32 207)	(2 315)	(2 702)	(4 764)	(2 556)	(1 758)	(48 218)
Netto boekwaarde	7 221	6 972	1 633	649	1 955	550	736	19 716

Eindsaldo op 31 December 2015

Nettoboekwaarde onder financiële lease	1 157	196						1 353
Verworven in 2015 onder financiële lease	748	-						748
Als zekerheid gesteld	1 157	196						1 353

De gebouwen worden regelmatig extern geherwaardeerd; de volgende herwaardering zal plaatsvinden op 31/12/2016.

TOELICHTING 7. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

In € '000

	Goodwill	Ontwikkelingskosten	Patenten, merken en andere rechten	Software	Totaal
Eindsaldo op 31 December 2012					
Brutobedrag	40 473	16 986	1 051	5 897	64 407
Geaccumuleerde afschrijvingen	-	(13 096)	(954)	(4 451)	(18 501)
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	(595)	-	-	-	(595)
Netto boekwaarde 2012	39 878	3 890	97	1 446	45 311

Wijzigingen 2013

Investerings		2 756	140	968	3 864
Bedrijfscombinaties	46	-	-	132	177
Toename (afname) door wisselkoerswijzigingen	-	(3)	14	(75)	(65)
Overige	(0)	-	-	(4)	(4)
Afschrijvingen tijdens het boekjaar		(1 779)	(76)	(885)	(2 740)
Afschrijvingen, overige		1	(14)	52	39

Eindsaldo op 31 December 2013

Brutobedrag	40 519	19 738	1 205	6 918	68 380
Geaccumuleerde afschrijvingen	-	(14 874)	(1 043)	(5 284)	(21 202)
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	(595)	-	-	-	(595)
Netto boekwaarde 2013	39 924	4 864	161	1 633	46 583

Wijzigingen 2014

Investerings		2 582	45	376	3 003
Bedrijfscombinaties	109	-	-	-	109
Toename (afname) door wisselkoerswijzigingen	-	11	6	73	90
Overige	-	-	-	(169)	(169)
Afschrijvingen tijdens het boekjaar		(2 319)	(50)	(824)	(3 193)
Afschrijvingen, overige		(11)	(6)	116	99

NOTE 7. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (VERVOLG)

In € '000	Goodwill	Ontwikkelingskosten	Patenten, merken en andere rechten	Software	Totaal
Eindsaldo op 31 December 2014					
Brutobedrag	40 628	22 331	1 256	7 198	71 413
Geaccumuleerde afschrijvingen	-	(17 204)	(1 099)	(5 992)	(24 296)
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	(595)	-	-	-	(595)
Netto boekwaarde 2014	40 033	5 127	156	1 206	46 522
Wijzigingen 2015					
Investerings		2 602	49	215	2 866
Bedrijfscombinaties	569	-	-	-	569
Toename (afname) door wisselkoerswijzigingen	-	11	55	23	89
Overige	-	-	-	(596)	(596)
Afschrijvingen tijdens het boekjaar		(2 385)	(60)	(561)	(3 007)
Afschrijvingen, overige		(11)	(55)	578	512
Eindsaldo op 31 December 2015					
Brutobedrag	41 197	24 944	1 360	6 840	74 342
Geaccumuleerde afschrijvingen	-	(19 600)	(1 215)	(5 975)	(26 791)
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	(595)	-	-	-	(595)
Netto boekwaarde 2015	40 602	5 344	145	865	46 956
Netto boekwaarde van intern gegenereerde immateriële vaste activa	-	5 344			5 344

Gekapitaliseerde ontwikkelingsuitgaven worden op lineaire basis afgeschreven over de geschatte gebruiksduur (3 jaar) van de betrokken activa.

Toelichtingen bij de goodwill

De toename van de goodwill met € 569 duizend is het gevolg van de overname van de vennootschappen Ruisbroek en JB.

Toewijzing van de goodwill per segment

De goodwill wordt toegekend overeenkomstig de activiteitssector van de gerealiseerde overnames: Goods ID ou People ID. De Groep Zetes organiseert zijn activiteit naargelang de 'vakgebieden', die onder de bevoegdheid van een specifieke verantwoordelijke geplaatst zijn. Het is op dit niveau dat er beslist wordt over de strategie, de toewijzing van de middelen, de oplossingen en de prioritaire markten. Het is ook op dit niveau dat de resultaten geanalyseerd worden.

In € '000	2013	2014	2015	Var.
Per segment				
Goods ID	36 615	36 724	36 724	-
People ID	3 309	3 309	3 878	569
Totaal goodwill	39 924	40 033	40 602	569

De Groep bepaalt voor elk van zijn entiteiten of het al dan niet om een "mono-activiteit" gaat. Een "mono-actieve" entiteit wordt als een kasstroomgenererende eenheid beschouwd. De niet-mono-actieve entiteiten zijn zo georganiseerd dat ze hun activiteiten analytisch kunnen toewijzen, met inbegrip van de daarmee verbonden activa en passiva. Elke analytische eenheid vormt dan een kasstroomgenererende eenheid. Deze eenheden worden vervolgens gegroepeerd in groepen kasstroomgenererende eenheden, die de divisies Goods ID en People ID vormen. De goodwill wordt toegewezen aan deze groepen kasstroomgenererende eenheden.

De activa die een kasstroomgenererende eenheid vormen, worden onderworpen aan een waardeverminderingstest, voordat een waardeverminderingstest uitgevoerd wordt op het niveau van de groep kasstroomgenererende eenheden waaraan de goodwill wordt toegewezen.

De Groep controleert bij elke jaarafsluiting de waarde van de goodwill die in het actief van de balans is opgenomen, en zelfs vaker als er aanwijzingen voor de waardevermindering van de goodwill zijn. De externe aanwijzing voor waardevermindering die in aanmerking wordt genomen is de beurswaarde van de vennootschap, terwijl de interne aanwijzingen de afwijkingen zijn ten opzichte van het budget, de order intake en de evolutie van de prestaties in EBITDA.

Voor Goods ID wordt de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheden bepaald door zowel de reële waarde (na aftrek van de vervreemdingskosten, geraamd op 5% van de waarde van de betrokken eenheid) als de bedrijfswaarde te berekenen.

Voor People ID wordt de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheden bepaald op basis van de reële waarde verminderd met de vervreemdingskosten of, indien deze ontoereikend is, op basis van de bedrijfswaarde.

De reële waarde wordt bepaald op basis van de geldende waarderingen in de activiteitssector, namelijk een veelvoud van EBITDA gecorrigeerd met de nettokaspositie. Dit veelvoud ligt in de lijn van het veelvoud dat Zetes hanteerde voor zijn laatste overnames.

De berekening van de bedrijfswaarde is gebaseerd op projecties van de toekomstige kasstromen, afgeleid van de jaarlijkse budgetten die zijn goedgekeurd door het management, evenals hypothesen over de verwachte gang van zaken over een periode van 5 jaar.

De toekomstige kasstromen na de periode van de projecties worden geëxtrapoleerd aan een geraamde gemiddelde jaarlijkse groei zoals hieronder aangegeven. De schattingen van de toekomstige kasstromen omvatten niet de instroom of uitstroom van kasmiddelen uit financieringsactiviteiten of de ontvangsten of betalingen uit hoofde van winstbelasting.

De kasstromen uit het verleden worden vergeleken met de projecties.

De belangrijke hypothesen die voor de tests gebruikt worden, zijn identiek voor alle kasstroomgenererende eenheden. De gewogen gemiddelde kapitaalkost voor belastingen die de groep toepast op alle kasstroomgenererende eenheden wordt aan verschillende bronnen getoetst: deze kost wordt periodiek geactualiseerd, maar niet bij elke waardeverminderingstest. Na elke actualisering controleert de groep of de sleutelvariabelen voor de berekening van de WACC (die toegepast wordt in zijn activiteitssector) niet gevoelig veranderd zijn.

Voornaamste veronderstellingen voor de berekening van de bedrijfswaarde

	2014	2015
Disconteringsvoet	10%	10%
Groeipercentage ⁽¹⁾	1%	1%
Disconto voor een gebrek aan liquiditeit	15%	15%

⁽¹⁾ Na afloop van de periode van 5 jaar

GOODS ID

De realiseerbare waarde van Goods ID werd bepaald op basis van de bedrijfswaarde. Aangezien de bedrijfswaarde hoger ligt dan de reële waarde, vertegenwoordigt de bedrijfswaarde de realiseerbare waarde. Beide waarden liggen aanzienlijk hoger dan de boekwaarde. De voornaamste hypothesen die gehanteerd worden voor de bepaling van de realiseerbare waarde worden hierboven omschreven

PEOPLE ID

De realiseerbare waarde van People ID werd bepaald op basis van de reële waarde. Aangezien de reële waarde veel hoger ligt dan de boekwaarde, werd de bedrijfswaarde niet berekend; De vervreemdingskosten worden geraamd op 5% van de waarde van de eenheid.

Gevoeligheidsanalyse

De Groep voert een gevoeligheidsanalyse uit en onderstreept hierbij de belangrijke hypothesen, namelijk de EBITDA-multiplicator die gebruikt wordt voor de bepaling van de reële waarde, evenals de groeivoorzichten die gebruikt worden om de bedrijfswaarde te bepalen (opstelling van verschillende scenario's). De analyse die in 2015 uitgevoerd werd, toont aan dat de boekwaarde van beide divisies in de verschillende bestudeerde gevallen lager ligt dan de reële waarde en de gebruikswaarde ervan.

TOELICHTING 8. FINANCIËLE VORDERINGEN EN ANDERE ACTIVA OP LANGE TERMIJN

In € '000	2013	2014	2015
ACTIVA			
Overige financiële vaste activa	213	117	105
Liquide middelen (beperkte)	351	390	321
Handelsvorderingen op lange termijn	2 141	1 559	122
Totaal	2 705	2 066	548

TOELICHTING 9. VOORRADEN

In € '000	2013	2014	2015
ACTIVA			
Brutoboekwaarde	19 186	22 022	22 689
Handelsgoederen	15 273	17 671	18 362
Productievoorraden	3 644	4 091	3 899
Voorraden in transit	269	260	428
Afschrijvingen van voorraden	(4 884)	(4 876)	(4 867)
Handelsgoederen	(4 772)	(4 688)	(4 592)
Productievoorraden	(113)	(188)	(275)
Nettoboekwaarde	14 302	17 146	17 821

RESULTATENREKENING

Afschrijving	(638)	(354)	(523)
Terugneming van afschrijving ⁽¹⁾	455	388	543

Er zijn geen voorraden als zekerheid verstrekt voor verplichtingen.

Texte IFRS : de boekwaarde van voorraden die als zekerheid voor verplichtingen zijn verstrekt

⁽¹⁾ Bedrag van de terugboekingen van afschrijvingen opgenomen als een verlaging van de voorraadwaarde die als last wordt opgenomen van de periode

TOELICHTING 10. KORTLOPENDE HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN

In € '000	2013	2014	2015
ACTIVA			
Handelsvorderingen	54 183	63 974	59 398
Handelsvorderingen, bruto	55 560	65 115	60 710
Geaccumuleerde waardeverminderingen voor dubieuze debiteuren	(1 376)	(1 140)	(1 311)
Overige vorderingen	3 802	3 648	2 862
Onderhanden projecten in opdracht van derden	2 356	2 065	1 292
Afdekkingsinstrumenten	-	81	-
Overige	1 446	1 503	1 570
Totaal	57 986	67 623	62 260

Er bestaat geen significant kredietrisico op het niveau van de Groep. De transacties met eenzelfde externe klant vertegenwoordigen niet meer dan 10% van de opbrengsten van de activiteiten van de Groep. Het risico is verdeeld over een groot aantal klanten en markten. Het wordt gedeeltelijk gedekt door een kredietverzekering. Zo niet wordt het kredietrisico geanalyseerd, wat het mogelijk maakt het tegenpartijrisico te beperken.

Onderhanden projecten in opdracht van derden

In € '000	2013	2014	2015
Bedrag van gemaakte kosten en opgenomen winsten min verliezen	166 716	30 939	36 687

De daling in 2014 houdt verband met het feit dat de norm IAS 11 op een beperkter aantal contracten van toepassing is (divisie People ID).

In € '000	2013	2014	2015
-----------	------	------	------

RESULTATENREKENING

Omzet met betrekking tot de uitvoering van onderhanden projecten in opdracht van derden	22 513	5 717	5 748
Waardevermindering op handelsvorderingen	(185)	(62)	(62)

Afdekkingsinstrumenten

De financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen hun reële waarde, en verdeeld over langlopende en kortlopende verplichtingen (cf. balans). Als hiërarchisch niveau van de reële waarde werd niveau 2 gebruikt, namelijk waarderingstechnieken die zich op waarneembare marktgegevens baseren (norm IFRS 13).

In € '000	Verkoop EUR	Aankoop USD	Vervaldag van	Vervaldag tot	Gemiddelde koers op de contracten	Sluitingskoers 31/12
Forward contracten EURO / USD	995	1 095	Jan-16	Fév-17	1 101	1 089

De Groep Zetes maakt gebruik van financiële instrumenten om de wisselkoersrisico's in te dekken. Op 31 december 2015 bestonden er openstaande contracten voor de aankoop van 1,1 miljoen USD tegenover EUR aan een gemiddelde koers van 1,101. Het resultaat dat voortvloeit uit afdekkingsinstrumenten bedraagt € 12 duizend en wordt weergegeven in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

In € '000	Onderliggend bedrag EUR	Vaste rentevoet	Variabele rentevoet	Markt-waarde 31/12
Renteswaps	2 814	3,75%	euribor 3 maanden	(212)

Voor de financiering van een gebouw geldt een vlottende rentevoet. Toch wordt een swapovereenkomst (Euribortarief 3 maanden tegen 3,75%) aan de volledige financiering (€ 2.814 duizend) gekoppeld; deze overeenkomst werd gesloten door een vennootschap die nog niet gecontroleerd werd door Zetes. De financiering werd geherwaardeerd tegen marktwaarde op 31/12/2015.

TOELICHTING 11. VERBONDEN PARTIJEN

In € '000	2013	2014	2015
Activa jegens verbonden partijen ⁽¹⁾	46	50	50
Verplichtingen jegens verbonden partijen ⁽²⁾	234	570	331
Verrichtingen tussen verbonden partijen			
Totaal vergoedingen aan directieleden	(967)	(1 521)	(1 152)
Basisvergoeding	(756)	(781)	(821)
Variabele vergoeding	(211)	(740)	(331)
Totaal vergoedingen aan niet-uitvoerende bestuurders	(82)	(74)	(82)
Totaal andere ⁽³⁾	(20)	(20)	(10)
Totaal verrichting van diensten	(1 068)	(1 615)	(1 244)

⁽¹⁾ Rekening-courant met uitvoerende directieleden

⁽²⁾ Schulden ten aanzien van de uitvoerend directieleden

⁽³⁾ Prestaties als advocaat

De transacties met ondernemingen die verbonden zijn aan de leidinggevenden zijn verricht aan normale marktvoorwaarden. De vermeldingen met betrekking de verloning zijn opgenomen in het hoofdstuk Corporate Governance van dit jaarverslag.

TOELICHTING 12. EIGEN VERMOGEN

	Gewone aandelen
WIJZIGING IN HET AANTAL AANDELEN	
Aantal aandelen, beginsaldo op 31/12/2014	5 389 714
Aantal uitgegeven aandelen in 2015	0
Aantal aandelen, eindsaldo op 31/12/2015	5 389 714

	Aantal	In € '000
EIGEN AANDELEN		
Aantal ingekochte eigen aandelen, beginsaldo op 31/12/2014	266 936	4 485
Levering bij de uitoefening van opties	(57 694)	(922)
Verkoop	(35 000)	(556)
Aantal ingekochte eigen aandelen, eindsaldo op 31/12/2015	174 242	3 007

In 2015 heeft de Raad van Bestuur geen gebruik gemaakt van de toestemming die de Algemene Vergadering van Aandeelhouders hem verleende voor de inkoop van eigen aandelen.

Overige informatie

Alle uitgegeven aandelen zijn volledig volstort. De statuten kennen aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid toe om het geplaatst maatschappelijk kapitaal in één of meer malen te verhogen met een bedrag van maximum € 51,7 miljoen. Die toestemming wordt verleend voor een termijn van vijf jaar vanaf de publicatie van het verslag van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 22 april 2013 in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad. Alle aandelen zijn zonder vermelding van nominale waarde.

Dividenden

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 25 mei 2016 voorstellen een gewoon bruto dividend uit te keren van € 0,80 per aandeel, tegenover € 0,63 voor boekjaar 2014. De voorgestelde dividenden werden niet als een verplichting opgenomen op de balansdatum.

BEREKENING VAN DE WINST PER AANDEEL	Voortgezette bedrijfsactiviteit	Totaal
Winst toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (in € '000)	11 045	11 045
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	5 175 140	5 175 140
Basiswinst per aandeel (in €)	2,13	2,13
Winst toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (in € '000)	11 045	11 045
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen	5 175 140	5 175 140
Aanpassingen voor opties	111 177	111 177
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen voor verwaterde winst per aandeel	5 286 317	5 286 317
Verwaterde winst per aandeel (in €)	2,09	2,09

Nettowinst, basis

De basiswinst per aandeel wordt berekend door het aan de aandeelhouders toewijsbare resultaat te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

Netto winst, verwaterd

Voor de berekening van de verwaterde winst per aandeel, wordt het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen aangepast om de conversie van alle gewone aandelen met verwateringspotentieel in rekening te brengen. Eind 2015 zijn er 111 177 openstaande warrants. De gewogen gemiddelde koers van het aandeel gedurende 2015 bedraagt € 31,53, een bedrag dat hoger ligt dan de uitoefenprijs. In 2015 heeft de Raad van Bestuur systematisch gebruik gemaakt van de toestemming die de Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering van 28 mei 2014 hem verleende. Op basis daarvan heeft de Raad bij de uitoefening van de opties eigen aandelen toegekend (er werden 57 694 aandelen geleverd).

OPTIES	Plan 2005	Plan 2007	Totaal
Uitoefenprijs	23,00	22,63	
Uitstaand op 31/12/2014	166 071	2 800	168 871
Toegekend gedurende de periode	-	-	-
Uitgeoefend gedurende de periode	(57 694)	-	(57 694)
Geannuleerd	-	-	-
Uitstaand op 31/12/2015	108 377	2 800	111 177
Welke onvoorwaardelijk geworden zijn (vestiging)	108 377	2 800	111 177
Welke nog niet onvoorwaardelijk geworden zijn	-	-	-
Vervaldag	21/11/17	22/06/19	

Er werden geen opties toegekend in 2015. Overeenkomstig de beslissing van de AV van 28 mei 2014 kan de Raad van Bestuur naar eigen goeddunken beslissen om, bij uitoefening van de opties, ofwel bestaande aandelen (eigen aandelen) ofwel nieuwe aandelen aan de begunstigen toe te kennen.

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING (VOOR UITOEFENEN VAN DE OPTIES)	Aantal aandelen	%
Aandeelhouders		
Zephir (de concert avec Cobepa)	1 277 495	23,70%
Cobepa (de concert avec Zephir)	1 329 655	24,67%
Ratio Capital Management BV	210 000	3,90%
Axa Belgium	199 453	3,70%
Autres actionnaires nominatifs	8 041	0,15%
Employés	38 550	0,72%
Public	2 152 278	39,93%
Actions propres	174 242	3,23%
Total	5 389 714	100,00%

TOELICHTING 13. FINANCIËLE SCHULDEN

In € '000	2013	2014	2015
FINANCIËLE LEASE, CONTANTE WAARDE VAN DE MINIMALE LEASEBETALINGEN			
Hoogstens 1 jaar	239	308	378
2 tot 5 jaar	221	792	1 082
Totaal	460	1 100	1 461
TOEKOMSTIGE MINIMALE LEASEBETALINGEN ONDER NIET-OPZEBARE OPERATIONELE LEASES			
Hoogstens 1 jaar	4 627	4 982	4 043
2 tot 5 jaar	5 457	5 472	3 673
Totaal	10 084	10 454	7 715
RENTEDRAGENDE VERPLICHTINGEN			
Leningen van banken	3 975	2 700	4 024
Financiële lease-overeenkomsten	460	1 100	1 461
Bankvoorschotten in rekening-courant	9 469	11 199	7 551
Totaal	13 904	15 000	13 036
VERVALDAGPROFIEL FINANCIËLE SCHULDEN			
Hoogstens 1 jaar	10 983	14 208	8 841
2 tot 5 jaar	2 921	792	4 194
Totaal	13 904	15 000	13 036
FINANCIËLE SCHULDEN PER VALUTA			
EUR	13 495	14 963	11 779
CHF	400	-	1 250
ZAR	9	36	7
Totaal	13 904	15 000	13 036
KASPOSITIE			
Financiële schulden	13 904	15 000	13 036
Beschikbare liquide middelen	(10 936)	(16 680)	(22 587)
Netto kaspositie (-) / schuld (+)	2 968	(1 680)	(9 552)
LIQUIDE MIDDELEN			
Beperkte of in pand gegeven liquide middelen	351	390	321
Geldmiddelen en kasequivalenten	10 585	16 290	22 267
Beschikbare liquide middelen	10 936	16 680	22 587

⁽¹⁾ De netto schuld- en kaspositie is het verschil tussen de totale financiële schulden en de beschikbare liquide middelen

⁽²⁾ De netto schuld- en kaspositie op korte termijn is het verschil tussen de financiële schulden op korte termijn en de geldmiddelen en kasequivalenten

Reële waarde van de financiële schulden

Voor de financiële schulden ten aanzien van kredietinstellingen met een vlottende rentevoet, is de reële waarde gelijk aan de nominale waarde. Op 31/12/2015 bedragen de financiële schulden op LT € 4 194 duizend. Dit bedrag bestaat uit schulden met een vaste rentevoet voor € 1 582 duizend en schulden met een vlottende rentevoet voor € 2 612 duizend. De impact van een herwaardering tegen marktwaarde van schulden op LT met vaste rentevoet is te verwaarlozen. De schulden op LT met vlottende rentevoet van € 2 612 duizend hebben betrekking op de financiering van een gebouw. Indien ze een vlottende rentevoet hebben, wordt evenwel een swapovereenkomst aan de financiering gekoppeld. Die swap wordt afzonderlijk gewaardeerd tegen de marktwaarde (cf. bijlage 10 – Afdekkingsinstrumenten). De schulden op LT met een vaste rentevoet en die binnen het jaar vervallen hebben, bedragen op 31/12/2015 € 1 128 duizend. De impact van een herwaardering tegen marktwaarde van deze schulden met vaste rentevoet is te verwaarlozen.

TOELICHTING 14. VOORZIENINGEN EN VERPLICHTINGEN

In € '000	Voor garanties	Voor herstructureringen	Voor gerechtelijke procedures	Voor verplichtingen uit hoofde van contracten	Totaal
VOORZIENINGEN					
Eindsaldo op 31 december 2012	467	188	73	156	885
Langlopende voorzieningen	467	74	73	156	771
Kortlopende voorzieningen	-	114	-	-	114
Toename van voorzieningen	20	0	-	127	148
Bedrag aan gebruikte voorzieningen	-	(114)	(33)	-	(147)
Bedrag aan teruggenomen niet-gebruikte voorzieningen	(42)	(39)	-	-	(81)
Overige	4	(9)	-	-	(5)
Eindsaldo op 31 december 2013	449	27	40	284	800
Langlopende voorzieningen	449	27	40	284	800
Toename van voorzieningen	28	1	180	100	308
Bedrag aan gebruikte voorzieningen	-	(23)	(39)	-	(62)
Bedrag aan teruggenomen niet-gebruikte voorzieningen	(128)	-	-	-	(128)
Overige	3	-	-	-	3
Eindsaldo op 31 december 2014	351	6	181	383	921
Langlopende voorzieningen	351	6	181	383	921
Bedrijfscombinaties	-	-	-	178	178
Toename van voorzieningen	9	-	67	99	176
Bedrag aan gebruikte voorzieningen	-	-	(30)	-	(30)
Bedrag aan teruggenomen niet-gebruikte voorzieningen	(111)	(1)	0	(35)	(147)
Overige	25	(5)	5	12	37
Eindsaldo op 31 december 2015	275	-	223	637	1 136
Langlopende voorzieningen	275	-	223	637	1 136

De voorzieningen voor garanties dekt de kosten voor de onderneming voor defecte apparaten die niet gedekt worden door een garantie vanwege de producent. De voorzieningen voor gerechtelijk procedures hebben hoofdzakelijk betrekking op geschillen met gewezen werknemers. De voorzieningen voor verplichtingen uit hoofde van contracten dekken uitzonderlijke kosten voor contracten.

In € '000

**Vergoedingen na
uitdiensttreding**

VERPLICHTINGEN

Eindsaldo op 31 december 2012	274
Langlopende verplichtingen	241
Kortlopende verplichtingen	33
Toename van de voorzieningen	18
Bedrag aan gebruikte voorzieningen	(76)
Wisselkoersverschil	1
Eindsaldo op 31 december 2013	217
Langlopende verplichtingen	192
Kortlopende verplichtingen	24
Toename van de voorzieningen	11
Bedrag aan gebruikte voorzieningen	(24)
Wisselkoersverschil	0
Eindsaldo op 31 december 2014	204
Langlopende verplichtingen	179
Kortlopende verplichtingen	26
Toename van de voorzieningen	17
Bedrag aan gebruikte voorzieningen	(20)
Wisselkoersverschil	2
Eindsaldo op 31 december 2015	203
Langlopende verplichtingen	177
Kortlopende verplichtingen	27

Voorwaardelijke activa

Op 1 mei 2015 schafte de Senegalese regering de verplichting van een biometrisch visum af om het toerisme aan te moedigen, wat een einde maakte aan de technische concessie van Zetes. Door die beslissing moesten de geactiveerde opstartkosten van dit project in 2015 versneld afgeschreven worden (IAS11, niet-contante uitgaven), wat gecompenseerd werd door een eerste vergoedingsschijf. Die schijf kan eventueel gevolgd worden door een tweede in 2016.

Voorwaardelijke verplichtingen

Op 31 december 2015 had de Groep voorwaardelijke verplichtingen waarbij onzekerheid over het tijdstip en het bedrag bestond, voortvloeiende uit de bedrijfsactiviteit. De voorwaardelijke verplichtingen vloeien voort uit garanties gegeven aan banken, klanten, leveranciers en gezamenlijke overeenkomsten. Een uitstroom van middelen die economische voordelen omvatten is niet waarschijnlijk.

Pensioenplan

In de Zetes Groep zijn verschillende pensioenplannen van kracht in overeenstemming met de lokale wetten en normen van de landen waar Zetes actief is. De overgrote meerderheid van deze pensioenplannen zijn met externe verzekeringsmaatschappijen afgesloten. De bijdragen aan deze verzekeringsschema's worden door de werknemers en de desbetreffende ondernemingen van de Groep betaald. In België bepaalt de wetgeving dat de werkgever een rendement moet waarborgen voor de werkgevers- en werknemersbijdragen, wat een potentiële schuld creëert voor de Groep. Wegens dit gewaarborgd rendement kunnen de Belgische stelsels van het type vaste bijdragen beschouwd worden als toegezegdpensioenregelingen. Zoals gangbaar is op de markt, hanteert Zetes de methode 'van de intrinsieke waarde' om zijn verplichtingen in dit verband te ramen; ze stemmen overeen met het verschil tussen de (verworven) wiskundige reserves en de gewaarborgde bedragen berekend op basis van de wettelijke minimumrendementen. Op 31/12/2015 dekken de reserves de gewaarborgde bedragen. De betalingen in 2015 voor deze pensioenplannen bedroegen € 1 929 duizend.

TOELICHTING 15. KORTLOPENDE HANDELS- EN OVERIGE SCHULDEN

In € '000	2013	2014	2015
Handelsschulden	28 957	37 859	33 002
Ontvangen voorschotten	22 758	28 513	26 718
Overige schulden	14 144	14 973	15 332
waarvan te betalen aan personeel	5 535	6 095	6 477
waarvan te betalen aan publieke administraties	6 696	6 795	6 929
Overige	1 913	2 083	1 926
Kortlopende afdekkingsverplichtingen	47	-	-
Totaal	65 905	81 346	75 053

TOELICHTING 16. OVERNAMES EN VERKOPEN VAN DOCHTERONDERNEMINGEN

In € '000	2013	2014	2015
IMPACT VAN OVERNAMES			
Vaste activa	144	8	5 067
Materiële vaste activa	12	8	5 000
Immateriële vaste activa	132	-	-
Uitgestelde belastingvorderingen	-	-	67
Vlottende activa	6	3	69
Vorraden	6	3	-
Handelsvorderingen en overige vorderingen	-	-	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	-	68
Langlopende verplichtingen	-	-	4 106
Financiële schulden op lange termijn	-	-	3 370
Vorzieningen op lange termijn	-	-	178
Afdekkingsinstrumenten op lange termijn	-	-	71
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	-	487
Kortlopende verplichtingen	46	-	418
Financiële schulden op korte termijn	-	-	120
Afdekkingsinstrumenten op korte termijn	-	-	153
Handelsschulden en overige schulden	46	-	144
Netto identificeerbare activa en verplichtingen	104	11	612
Goodwill op overnames en earn-outs	46	109	569
Goodwill op overnames	46	109	569
Liquide middelen (verworven) / verkocht	-	-	(68)
Netto liquide middelen uitstroom / (instroom)	150	120	1 113
Minderheidsbelangen	-	-	-

Transacties gedurende 2015 en na balansdatum

In 2015 heeft Zetes de vennootschappen Ruisbroek en JB overgenomen. De netto toewijsbare activa en passiva bedroegen € 612 duizend. De boekwaarde hiervan voorafgaand aan de bedrijfscombinatie is -377 duizend. Indien de overnamedatum 1 januari 2015 was geweest, had dat voor het jaar 2015 geen impact van betekenis gehad op de opbrengsten en het resultaat van de gegroepeerde entiteit. Er zijn geen transacties te melden na balansdatum, in 2016.

TOELICHTING 17. INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE OPDRACHT VAN DE COMMISSARIS

Het mandaat van commissaris werd door de Algemene Vergadering van aandeelhouders van 2014 toegewezen aan het revisorenkantoor RSM Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Laurent Van der Linden en de heer Thierry Dupont. Het mandaat vervalt na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017, waarop de goedkeuring van de jaarrekening van 2016 zal besproken worden. De opdracht en bevoegdheden van de commissaris zijn deze die hem bij wet zijn toegewezen. De commissaris kan niet uit zijn mandaat worden ontslaan tenzij dit precies is gemotiveerd.

In € '000	2013	2014	2015
Bezoldiging van de commissaris			
Audit mandaat	84	86	86
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	-	-	3
Bezoldiging van personen met wie de commissaris is verbonden			
Audit mandaat	-	-	-
Fiscale adviezen	6	8	5
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	-	-	-

Beheer van risico's en onzekerheden

Inleiding

Het nemen van risico is inherent aan iedere vennootschap. Er kan geen sprake zijn van groei of waardecreatie in de onderneming zonder het nemen van risico. Als risico's niet correct worden beheerd, dan kunnen ze het bereiken van de doelstellingen van de vennootschap beïnvloeden. Bij het inschatten en het beheersen van de risico's vormt het geheel van de interne controle- en risicobeheerssystemen een sleutelrol bij het aansturen van de activiteiten van de vennootschap.

Een risico houdt in dat er een mogelijkheid is dat een gebeurtenis plaatsvindt waarvan de gevolgen een invloed kunnen hebben op personen, activa, de omgeving, doelstellingen of de reputatie van de onderneming.

Risicobeheer is een zaak van alle actoren binnen de onderneming en verdient een globale aanpak over alle activiteiten, procedures en activa van de onderneming heen.

Risicobeheer is een dynamisch proces dat wordt ontwikkeld en ingezet onder de verantwoordelijkheid van de onderneming.

Risicobeheer bestaat uit een geheel van middelen, gedragingen, procedures en acties aangepast aan de specifieke noden van de onderneming die de bestuurders in staat moet stellen om de risico's onder een voor de onderneming aanvaardbaar niveau te houden.

Risicobeheer draagt bij tot:

- creatie en behoud van waarde, activa en reputatie voor de onderneming;
- het veiligstellen van het nemen van beslissingen en aansturen van procedures om de doelstellingen te bereiken;
- het afstemmen van de activiteiten op de waarden van de onderneming;
- het samenbrengen van de werknemers van de onderneming rond een gemeenschappelijke visie aangaande de belangrijkste risico's en het sensibiliseren voor de risico's inherent aan de activiteiten die zij aansturen.

Beschrijving van de risico's

De raad van bestuur geeft een overzicht van haar inschatting van de risico's en onzekerheden waarmee de onderneming geconfronteerd wordt:

Gezien haar handelsactiviteiten wordt de onderneming blootgesteld aan onzekerheden met betrekking tot de evolutie van de economie, de financiële positie van haar klanten en de houding van haar concurrenten.

Elk van de risico's die verder worden besproken, kan een negatieve impact hebben op de activiteiten en de resultaten van de onderneming. Bij de toekomstverwachtingen die in dit jaarverslag worden gegeven moet dan ook rekening worden gehouden met deze risico's. Naast de hieronder vermelde risico's kunnen er nog andere risico's zijn waarvan de onderneming zich niet bewust is of factoren die niet als risico erkend worden, maar toch een nadelige invloed kunnen hebben voor de onderneming.

Geschillen

Zetes was in het verleden en is op dit ogenblik betrokken

in juridische geschillen die deel uitmaken van de normale bedrijfsactiviteiten van de onderneming, waarschijnlijk zal dit in de toekomst ook zo zijn. Deze geschillen kunnen ondermeer betrekking hebben op:

- problemen met garantie, kwaliteit van het product of installatie
- geschillen met werknemers
- geschillen met verkopende aandeelhouders in het kader van bedrijfscombinaties
- geschillen met leveranciers
- claims met betrekking tot inbreuken op octrooien

Deze lijst is niet volledig. Er worden voorzieningen aangelegd voor geschillen, wanneer dit noodzakelijk is. Ondanks dat de aangelegde voorzieningen als voldoende worden beschouwd, kan een geschil een bijkomende kost tot gevolg hebben.

Risico's verbonden aan het personeelsbeleid

Zetes ontwikkelt en levert hoogtechnologische toepassingen. In dit kader is het vinden van voldoende en gepaste medewerkers een belangrijke uitdaging. De naamsbekendheid van Zetes, alsook het commerciële en operationele succes van de onderneming verminderen dit risico aanzienlijk.

Risico's met betrekking tot het milieu

Zetes past de regelgeving met betrekking tot milieuaangelegenheden strikt toe. Niettemin kunnen uitzonderlijke omstandigheden of ongevallen aanleiding geven tot vervolging. Er zijn op dit ogenblik geen milieugeschillen.

Risico's met betrekking tot uitzonderlijke gebeurtenissen

Uitzonderlijke gebeurtenissen kunnen de activiteiten en de resultaten van de onderneming beïnvloeden. Een incident of natuurramp kan een impact hebben op een productiesite en als gevolg hiervan op de financiële positie van de onderneming. Hoewel Zetes dit risico dekt door het afsluiten van verzekeringen, kan het nooit helemaal uitgesloten worden. Meer algemeen kunnen extreme weersomstandigheden en politieke instabiliteit een invloed hebben op het economische systeem en aldus op de activiteiten van Zetes.

Risico's met betrekking tot overnames

De langetermijnstrategie van Zetes omvat de overname van externe ondernemingen. Ondanks de betrokkenheid en aandacht van het management bij deze overnames en in het bijzonder bij het uitvoeren van een due diligence-onderzoek, houden deze overnames specifieke risico's in. De belangrijkste risico's hebben betrekking op de activiteiten van de ondernemingen voorafgaand aan de overname door Zetes, de integratie van de overgenomen onderneming in de Zetes Groep, de verworven technologische kennis of de groei van de verworven ondernemingen die lager kan zijn dan de verwachtingen. Eventueel kunnen deze risico's aanleiding geven tot bijzondere waardeverminderingsverliezen op goodwill.

Risico's met betrekking tot nieuwe producten

De Zetes Groep is gespecialiseerd in identificatietechnologie. Teneinde het competitief voordeel te handhaven, investeert de onderneming in specifieke ontwikkelingen en in het commercialiseren van gespecialiseerde software en hardware. In 2015 heeft de onderneming zo € 2,6 miljoen geïnvesteerd. In totaal zijn er voor een nettobedrag van € 5,3 miljoen ontwikkelingskosten opgenomen in het actief van de balans. De risico's die hiermee gepaard gaan zijn:

- het niet behalen van omzettoelstellingen of een ondermaatse rendabiliteit ten gevolge van onangepaste functionaliteiten of het bestaan van producten van concurrenten van betere kwaliteit of aan een lagere prijs;
- het commercialiseren van onvoldoende ontwikkelde producten, met een verlies aan geloofwaardigheid en/of bijkomende onvoorziene kosten verbonden aan het vinden van oplossing tot gevolg;
- het gebruik van onderdelen van onvoldoende kwaliteit geleverd door externe leveranciers.

Zetes bezit intellectuele eigendomsrechten. Een aantal daarvan houdt verband met de knowhow van bepaalde personeelsleden of van bepaalde productieprocessen en wordt niet beschermd door octrooien.

De vennootschap en bepaalde van haar dochterondernemingen hebben octrooiaanvragen ingediend, maar het is niet zeker dat deze octrooien voldoende ruim zullen zijn om de intellectuele eigendomsrechten van de vennootschap en haar betrokken dochterondernemingen te beschermen en om de concurrentie de toegang tot een gelijkaardige technologie te verhinderen.

Technologisch risico

Het technologisch risico houdt verband met het moment waarop een nieuwe technologie wordt toegepast. Dit risico wordt beheerst door een specifiek team dat waakt over de technologische ontwikkelingen binnen de Zetes Groep. In dit team zit alle expertise en kennis in afwachting dat de technologie rijp is voor de markt. Het draagt eveneens bij tot de verspreiding van de kennis zodra het management van de Groep daarover een besluit heeft genomen.

Frauderisico

Aangezienfrauderisico'saltijdbestaanbijmenselijkeactiviteiten, waakt de vennootschap erover vertrouwenspersonen te plaatsen op sleutelposities. Vertrouwen is daarbij de hoeksteen van de strijd tegen fraude. De vennootschap tracht, daar waar de grootte van de dochterondernemingen het toelaat, om functiescheidingen door te voeren. Zo kunnen personen verantwoordelijk voor de aankopen niet ook bevoegd zijn voor de betaling van facturen. Handtekeningbevoegdheid wordt eveneens gelimiteerd op niveau van de betreffende activiteiten binnen de betrokken ondernemingen. Ten slotte is ook het uitvoerend management van de Groep ervoor attent om de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie van de filialen te beperken tot het dagelijks bestuur. Er wordt tevens toegezien op een goede werkverdeling binnen de managementstructuur. Om dit te bewerkstelligen bestaat er een rechtsreeks contact met het uitvoerend management van de Groep, zowel voor de lokale financiële directeurs, die rapporteren aan enerzijds de country manager en anderzijds de CFO van de Groep, als voor de country managers, die verantwoordelijk worden gesteld voor hun prestaties enerzijds door de CEO en anderzijds door de CFO van de Groep.

Prijrisico

Dit risico wordt voornamelijk onder controle gehouden door overeenkomsten met de belangrijkste leveranciers; prijsherzieningen zijn contractueel vastgelegd.

Kredietrisico

Dit risico wordt beperkt door een kredietverzekeringsmaatschappij (voor ongeveer 50% van de verkopen). Er wordt steeds een interne analyse van het kredietrisico gemaakt, wat toelaat om dit risico verder te beperken. De spreiding van de

klantenportefeuille, zowel geografisch als sectorieel, en de kwaliteit van de portefeuille in het algemeen beperken tevens op significante wijze het kredietrisico van de Groep.

Liquiditeits- en kasrisico

Het liquiditeits- en kasrisico voor de onderneming is beperkt. Behalve een kaspositie op het actief van de balans van € 22,3 miljoen (12/2015), heeft Zetes kredietfaciliteiten op basis van een overeenkomst, die met haar drie grootste bankiers is afgesloten om projecten, extra behoefte aan bedrijfskapitaal of, voor een deel, overnames te financieren.

Wisselkoersrisico

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld in euro. Dit brengt met zich mee dat de individuele jaarrekeningen van de vennootschappen van de groep waarvan de referentiemunt niet de euro is, naar euro geconverteerd worden met het oog op de consolidatie. In de mate dat de waarde van deviezen schommelt ten opzichte van elkaar, heeft dit mogelijk een impact op de jaarrekening. De belangrijkste risico's zijn het wisselkoersrisico van de euro tegenover het Britse pond, de Zwitserse frank, de Zuid-Afrikaanse Rand en de Israëlische Shekel. In de mate dat de kosten van die entiteiten worden uitgedrukt in de referentiemunt situeert het wisselkoersrisico zich hier hoofdzakelijk op het niveau van hun bijdrage op de resultaten van de Groep. Er bestaat eveneens een potentieel risico met betrekking tot een eventuele wijziging in de vaste wisselkoers tussen de euro en de West-Afrikaanse CFA-frank.

De aankopen van de groep gebeuren hoofdzakelijk in euro. Er bestaat eveneens een wisselkoersrisico tegenover de US dollar aangezien bepaalde goederen worden aangekocht in deze munt. Belangrijke aan- of verkoopcontracten in vreemde valuta vormen doorgaans het onderwerp van specifieke dekkingposities. Het financieel departement van Zetes gebruikt termijncontracten en, in mindere mate, valutaopties om de blootstelling aan wisselkoersschommelingen in te dekken.

In de People ID divisie gebruiken bepaalde concurrenten van Zetes andere valuta dan de euro als referentiemunt. Wisselkoersschommelingen kunnen daarbij ofwel een concurrentieel voordeel opleveren, dan wel een nadeel zijn ten overstaan van concurrenten waarvan de inkomsten (en de kosten) verworven zijn (en betaald zijn) in andere munteenheden.

Interestrisico

Het interestrisico is beperkt aangezien de onderneming een positieve netto kaspositie heeft. Een stijging van de interesten op korte of lange termijn heeft derhalve geen significante invloed op het resultaat. De financiële schulden zijn hoofdzakelijk korte termijn schulden ter financiering van de behoefte aan werkkapitaal van de filialen. De beperkte lange termijn schulden (financiering van overnames en investeringen) hebben gemiddeld een korte looptijd, die geen specifieke indekking tegen renterisico vereisen.

Analyserooster

Zetes hanteert momenteel een risicobenadering die gebaseerd is op een classificatie per thema (Strategisch, Operationeel, Financieel en Wettelijk). Elk risico werd beoordeeld volgens zijn belang. Dit belang is gebaseerd op een combinatie van de potentiële impact van het risico en de waarschijnlijkheid dat het zich voordoet. Er wordt bijzondere aandacht besteed aan de reeds bestaande controles. Als het om een groot risico gaat, kunnen die controles aangevuld worden met extra maatregelen.

Verlag van de commissaris aan de algemene vergadering der aandeelhouders van de vennootschap over de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening en tevens de vereiste bijkomende verklaring. De geconsolideerde jaarrekening omvat het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2015, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 evenals een toelichting.

VERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING – OORDEEL ZONDER VOORBEHOUD

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015, opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie, met een geconsolideerd balanstotaal van 188.680 (000) EUR en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 10.728 (000) EUR.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met met de International Financial Reporting Standards, alsook voor het implementeren van de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat, die gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde 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 geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde 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 geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken

van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de geconsolideerde 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 entiteit. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de entiteit de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

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 geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap per 31 december 2015 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

VERSLAG BETREFFENDE OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

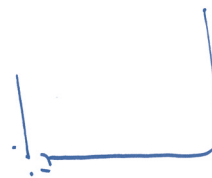
In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen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

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

Zaventem, 18 april 2016
RSM réviseurs d'entreprises - bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Laurent Van der Linden



Thierry Dupont

Statutaire Jaarrekening

Overeenkomstig artikel 105 van het wetboek van vennootschappen wordt in dit jaarverslag een verkorte versie van de statutaire jaarrekening van Zetes Industries NV opgenomen. De volledige jaarrekening zal samen met het jaarverslag en het verslag van de commissaris worden neergelegd bij de Nationale Bank van België en zal eveneens beschikbaar zijn op de zetel van de vennootschap en op de web site www.zetes.com. De commissaris van de vennootschap heeft een goedkeurende verklaring zonder voorbehoud afgeleverd met betrekking tot de statutaire jaarrekening van Zetes Industries NV voor de boekjaren 2015, 2014 en 2013.

1. BALANS NA RESULTAATSVERWERKING

In € '000	2013	2014	2015
ACTIVA			
Vaste Activa	32 249	32 860	33 207
Oprichtingskosten	-	-	-
Immateriële vaste activa	427	273	198
Materiële vaste activa	149	213	165
Financiële vaste activa	31 673	32 374	32 844
Vlottende activa	33 297	35 737	33 984
Vorderingen op meer dan één jaar	1 256	1 173	1 193
Voorraden en bestellingen in uitvoering	84	51	34
Vorderingen op ten hoogste één jaar	28 159	28 760	27 840
Geldbeleggingen en eigen aandelen	3 569	4 479	3 007
Liquide middelen	123	936	1 569
Overlopende rekeningen	105	339	341
TOTAAL DER ACTIVA	65 546	68 597	67 191
PASSIVA			
Eigen vermogen	57 996	59 354	59 992
Kapitaal	51 676	51 676	51 676
Uitgiftepremies	38	38	38
Reserves	2 707	3 027	4 741
Reserves voor eigen aandelen	3 569	4 479	3 007
Overgedragen winst	5	133	530
Voorzieningen voor risico's en kosten	-	-	-
Schulden	7 550	9 243	7 198
Schulden op meer dan één jaar	-	-	-
Schulden op ten hoogste één jaar	7 500	9 109	7 009
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	-	-	-
Financiële schulden	2 700	3 025	-
Handelsschulden	1 126	1 372	1 193
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	503	1 317	1 409
Overige schulden	3 172	3 395	4 407
Overlopende rekeningen	50	134	189
TOTAAL DER PASSIVA	65 546	68 597	67 191

2. RESULTATENREKENING

In € '000	2013	2014	2015
Bedrijfsopbrengsten	5 797	7 713	7 798
Omzet	5 369	7 100	7 422
Andere bedrijfsopbrengsten	428	613	376
Bedrijfskosten	(5 575)	(6 475)	(6 057)
Handelsgoederen, grond en hulpstoffen	(79)	(103)	(298)
Diensten en diverse goederen	(3 551)	(4 030)	(3 450)
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(1 766)	(2 079)	(2 122)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(166)	(256)	(178)
Andere bedrijfskosten	(12)	(7)	(9)
Bedrijfswinst (of -verlies)	222	1 238	1 740
Financiële opbrengsten	1 396	3 821	4 002
Financiële kosten	(103)	(132)	(147)
Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	1 515	4 927	5 595
Uitzonderlijke opbrengsten	-	-	-
Uitzonderlijke kosten	(47)	-	(215)
Resultaat van het boekjaar vóór belastingen	1 468	4 927	5 380
Belastingen op het resultaat	(3)	(327)	(547)
WINST (OF VERLIES) VAN HET BOEKJAAR	1 466	4 601	4 833

3. RESULTAATSVERWERKING

In € '000	2013	2014	2015
Te bestemmen winstsaldo	1 535	4 606	4 966
Te bestemmen winst van het boekjaar	1 466	4 601	4 833
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	69	5	133
Onttrekking aan de reserves	1 400	-	-
Toevoeging aan de wettelijke reserves	73	230	242
Toevoeging aan de andere reserves	(0)	1 000	-
Over te dragen resultaat	5	133	530
Dividenden ⁽¹⁾	2 857	3 242	4 194

⁽¹⁾ Bedrag bepaald rekening houdend met de eigen aandelen die aangehouden werden op 31/12/2015; voor 2014, betreft dit het bedrag aan dividenden, dat werd aangepast om rekening te houden met de eigen aandelen die op het ogenblik van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werden aangehouden. Het dividend van 2015 wordt ook aangepast om rekening te houden met het dividend op eigen aandelen verkocht tussen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei 2015 en de betaling van het dividend (extra dividend van € 22.050).

4. DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de vennootschappen vermeld waarin de vennootschap een rechtstreekse deelneming bezit, alsmede de andere vennootschappen waarin de vennootschap maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10% van het geplaatst kapitaal.

Naam	Adres van de zetel	Land	MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN GEHOUDEN DOOR		
			De onderneming rechtstreeks		Dochters
			Aantal	%	%
NV ZETES	Straatsburgstraat 3 - 1130 Brussel	België	170 827	100	
SA ZETES France	Bâtiment Einstein - 17/19 rue Georges Besse- 92160 Antony	Frankrijk	27 470	100	
NV ZETES TECHNOLOGIES	Straatsburgstraat 3 - 1130 Brussel	België	1 249	49,96	0,04
ZTS Lda	Alameda Antonio Sergio 7 - 2795023 Linda-A-Velha	Portugal	2	100	
SA BUROTICA	Alameda Antonio Sergio 7 - 2795023 Linda-A-Velha	Portugal	10 millions	50	50
NV ZETES FASTRACE	Straatsburgstraat 3 - 1130 Brussel	België	2 124	34,03	41,9
ZETES INTERNATIONAL GmbH	Flughafenstraße 52 b, 22335 Hamburg	Duitsland	4	100	
ZETES SRL	Lungobisagno Dalmazia 71/16 - 16141 Genova	Italië	10	10	90
ZETES INDUSTRIES (Israel) Ltd	1 Hanagar street - 45241 Hod Hasharon	Israël	1 000	100	
ZETES HOLDING GmbH	Waldstrasse 23 - 63128 Dietzenbach	Duitsland	2	100	
NV RFIda	Rue des Chasseurs Ardennais, 5 - 4031 Angleur	België	3	ns	100
ZETES COTE IVOIRE	Lot N° 124, Vridi Cité, Port-Bouët, Abidjan	Ivoorkust	190	10	90
ZETES GAMBIA	Ecowas Ave P.O.Box 719, Banjul	Gambia	10	10	90
JB Belgium	Straatsburgstraat 3 - 1130 Brussel	België	100	100	

5. STAAT VAN HET KAPITAAL

KAPITAAL	In € '000	Aantal aandelen
Geplaatst kapitaal		
Per einde van het vorige boekjaar	51 676	
Wijzigingen tijdens het boekjaar:	-	
Per einde van het boekjaar	51 676	
Samenstelling van het kapitaal		
Aandelen op naam of gedematerialiseerd		5 389 714
Op naam		1 337 696
Gedematerialiseerd		4 052 018

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING

	Nombre d'actions	%
Aandeelhouders		
	Aantal aandelen	%
Zephir	1 277 495	23,70
Cobepa	1 329 655	24,67
Ratio Capital Management BV	210 000	3,90
Axa Belgium	199 453	3,70
Andere aandeelhouders op naam	8 041	0,15
Werknemers	38 550	0,72
Publiek	2 152 278	39,93
Eigen aandelen	174 242	3,23
Totaal	5 389 714	100,00

6. DE COMMISSARIS EN DE PERSONEN MET WIE HIJ VERBONDEN IS

In € '000	2015
Bezoldiging van de commissaris	44
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris	-
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris verbonden is	4
Andere controleopdrachten	3
Belastingadviesopdrachten	1
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	-

Corporate Governance Verklaring

1. DE BELGISCHE CORPORATE GOVERNANCE CODE 2009

Dit hoofdstuk is gebaseerd op de Corporate Governance-regels en -principes bij Zetes Industries NV (de Vennootschap). Ze komen uitgebreid aan bod in het Corporate Governance Charter van de Vennootschap zoals goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de Vennootschap, dat samen met de gecoördineerde statuten van de Vennootschap beschikbaar is op de website van Zetes Industries NV, (www.zetes.com/en/investor-relations/corporate-governance).

De Raad van Bestuur van de Vennootschap streeft ernaar de Belgische Corporate Governance Code 2009 na te leven, maar meent dat bepaalde afwijkingen van de bepalingen gerechtvaardigd zijn gelet op de specifieke situatie van de Vennootschap.

Principe 2.9. Secretaris van de Vennootschap

Gezien de omvang van de Vennootschap is de Raad van Bestuur niet van plan een Vennootschapssecretaris te benoemen.

Principe 5.3. Benoemingscomité

De principes in verband met het benoemingscomité zijn niet van toepassing.

Principe 5.2./17 Interne auditfunctie

De Vennootschap beschikt niet over een onafhankelijke interne auditfunctie. Gezien de aard, de omvang en de complexiteit van de Vennootschap heeft het Uitvoerend Management procedures en regels ingesteld en de verantwoordelijkheden verdeeld over verschillende personen om de goede werking van het interne controlesysteem en het risicobeheer te verzekeren.

2. RAAD VAN BESTUUR

2.1. Samenstelling, benoeming en einde ambtstermijn van de Raad van Bestuur

In overeenstemming met artikel 15 van de statuten wordt de Vennootschap beheerd door een Raad van Bestuur van minstens zes leden, bestaande uit rechtspersonen of fysieke personen, die geen aandeelhouders hoeven te zijn.

In overeenstemming met de statuten worden de bestuurders aangesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor een periode van maximum 6 jaar. Ze zijn herverkiesbaar. Hun mandaat loopt af op het einde van de jaarlijkse Gewone Algemene Vergadering, in het laatste jaar van hun mandaat.

Op 31 december 2015 bestond de Raad van Bestuur van Zetes Industries NV uit 10 leden.

NAAM EN FUNCTIE	Mandaat (**)	Professioneel adres
Alain Wirtz NV Vertegenwoordigd door dhr. Alain Wirtz Chief Executive Officer (CEO) (Voorgedragen door Zephir Corporation) (Uitvoerend bestuurder)	2019	Straatsburgstraat 3 1130 Brussel
Jean-François Jacques BVBA Vertegenwoordigd door dhr. Jean-François Jacques ^(*) Voorzitter van de Raad van Bestuur (Voorgedragen door Zephir Corporation) (Uitvoerend bestuurder)	2019	Straatsburgstraat 3 1130 Brussel
Pierre Lambert Chief Financial Officer (CFO) (Uitvoerend bestuurder)	2019	Straatsburgstraat 3 1130 Brussel
Jean-Marie Laurent Josi (Voorgedragen door Cobepa) (Bestuurder)	2019	Kanselarijstraat 2 1000 Brussel
Hiram Claus (Voorgedragen door Cobepa) (Bestuurder)	2019	Kanselarijstraat 2 1000 Brussel
Olivier Gernay (Voorgedragen door Zephir Corporation) (Bestuurder)	2019	Brugmannlaan 403 1180 Brussel
Floris Vansina BVBA Vertegenwoordigd door dhr. Floris Vansina (Bestuurder)	2019	Charles Woestelaan 147 1090 Jette
Sophie de Roux (Onafhankelijk bestuurder)	2019	Straatsburgstraat 3 1130 Brussel
Paul Jacques ^(*) (Onafhankelijk bestuurder)	2016	Hamstraat 20 1180 Brussel
GEMA BVBA Vertegenwoordigd door dhr. Michel Allé (Onafhankelijk bestuurder)	2019	Constantin Meunierplein 17 1190 Brussel

^(*) De heren Paul Jacques en Jean-François Jacques hebben geen familiale banden

^(**) Het mandaat vervalt op het einde van de jaarlijkse Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders die gehouden wordt in het jaar vermeld naast de naam van de bestuurder

De commissaris van de Vennootschap is RSM Réviseurs d'Entreprises - Bedrijfsrevisoren, met maatschappelijke zetel te Waterloosesteenweg 1151, 1180 Ukkel, vertegenwoordigd door de heren Laurent Van der Linden en Thierry Dupont. Deze firma auditeert de geconsolideerde rekeningen van de Vennootschap sinds 2000 en heeft een beurtrol ingevoerd voor zijn vertegenwoordigers. De heren Van der Linden en Dupont zijn verantwoordelijk voor de audit van de enkelvoudige jaarrekening van de Vennootschap en van de geconsolideerde jaarrekening. Het driejarige mandaat van de commissaris vervalt op de Gewone Algemene Vergadering van 31 mei 2017.

Erwordteennieuwebeurtroltoegepastbijdevertegenwoordigers van de onderneming RSM Réviseurs d'Entreprises voor de audit van boekjaar 2016. De heren Thierry Dupont en Gert Van Leemput zullen de wettelijke vertegenwoordigers van het kantoor RSM Réviseurs d'Entreprises zijn voor de audit van de jaarrekening en van de geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap voor boekjaar 2016.

2.2. Rol van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is het besluitvormende orgaan van de Vennootschap, (i) met uitzondering van die zaken die volgens de wet of de statuten van de Vennootschap uitdrukkelijk voorbehouden zijn aan de Algemene Vergadering, en (ii) met uitzondering van de bestuursbevoegdheden toegewezen aan de Gedelegeerd Bestuurders.

De rol van de Raad van Bestuur bestaat erin het succes van Zetes Industries NV en de Zetes Groep op lange termijn te verzekeren door de onderneming goed te leiden en de risico's in te schatten en te beheren. De Raad van Bestuur neemt beslissingen over de waarden en strategie, het risicobeheer en de belangrijke beleidspunten van de Vennootschap. De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat Zetes Industries NV over de nodige financiële middelen en human resources beschikt om zijn doelstellingen te bereiken.

2.3. Verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur

De belangrijkste verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur omvatten:

- De langetermijnplanning en -strategie voor Zetes Industries NV en de Zetes Groep op regelmatige basis bespreken, evalueren en goedkeuren;
- De doelstellingen en het beleid van Zetes Industries NV regelmatig beoordelen;
- De resultaten van Zetes Industries NV en de Zetes Groep controleren en evalueren met het oog op de strategische doelstellingen, plannen en budgetten;
- De algemene organisatorische structuur van de Vennootschap bespreken, evalueren en goedkeuren;
- Belangrijke toewijzingen van middelen en kapitaalinvesteringen (met inbegrip van acquisities en afsplitsingen) bespreken, evalueren en goedkeuren;
- De financiële en operationele resultaten bespreken;
- Het budget en de vooruitzichten bespreken, evalueren en goedkeuren;
- Alle nodige maatregelen treffen om ervoor te zorgen dat de financiële verslagen en andere belangrijke financiële en niet-financiële informatie correct zijn en tijdig worden gepubliceerd;
- Toezicht houden op de werkzaamheden van de commissaris;
- De Gedelegeerd Bestuurders benoemen;
- Beslissingen nemen over de structuur van het Uitvoerend Management;

- De resultaten van het Uitvoerend Management bespreken;
- Instaan voor de voortdurende interactie en dialoog met het Uitvoerend Management in een klimaat van wederzijds respect en vertrouwen;
- Het remuneratiebeleid met betrekking tot het Uitvoerend Management van Zetes Industries NV bespreken, evalueren en goedkeuren;
- De doeltreffendheid van de comités van de Raad van Bestuur controleren en onderzoeken.

2.4. Organisatie van de Raad van Bestuur

2.4.1. Bestuursvergaderingen

Per jaar worden minstens ongeveer 6 gewone Bestuursvergaderingen gehouden. Zo nodig zal de Voorzitter van de Raad van Bestuur, of twee bestuurders, bijzondere Bestuursvergaderingen bijeenroepen.

Bestuursvergaderingen kunnen ook georganiseerd worden via een video- of telefoonconferentie. Elke vergadering wordt voorgezeten door de Voorzitter van de Raad van Bestuur, en bij zijn afwezigheid, door de CEO of een uitvoerend bestuurder. Overleg en beslissingen van de Raad van Bestuur zijn enkel geldig als minstens de helft van de leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Voorstellen worden aangenomen bij meerderheid van stemmen.

In 2015 is de Raad van Bestuur vijf maal bijeengekomen. Het register van de individuele aanwezigheden van de bestuurders ziet er als volgt uit: alle leden waren aanwezig met uitzondering van dhr. Olivier Gernay (16 december 2015) en dhr. Jean-Marie Laurent Josi (1 september 2015), die verontschuldigd waren.

2.4.2. Agendapunten van de Bestuursvergaderingen

De Voorzitter van de Raad van Bestuur bepaalt de agenda van elke Bestuursvergadering. Aan het begin van het jaar stelt de Voorzitter van de Raad van Bestuur een schema op van de belangrijkste onderwerpen die tijdens het jaar besproken zullen worden. De gedetailleerde agenda en, in de mate van het mogelijke, documenten ter ondersteuning en aan de Raad voorgelegde voorstellen worden vijf kalenderdagen voor elke Bestuursvergadering aan de bestuurders bezorgd. De agenda moet de onderwerpen opsommen die aan bod zullen komen, en specificeren of ze louter informatief zijn of het voorwerp uitmaken van overleg of besluitvorming. Van de bestuurders wordt verwacht dat ze de documenten voor de vergadering doornemen. Het staat elke bestuurder vrij zelf een punt aan de agenda toe te voegen. Onder voorbehoud van bestaande verplichtingen inzake voorafgaande kennisgeving dienen bestuurders die bepaalde punten in de agenda willen laten opnemen de Voorzitter van de Raad van Bestuur geruime tijd van tevoren op de hoogte te stellen.

2.4.3. Evaluatie

De Raad van Bestuur voert onder leiding van zijn Voorzitter regelmatig een zelfbeoordeling uit om te bepalen of de Raad evenals zijn comités doeltreffend werken. De evaluatie heeft de volgende doelstellingen:

- De werking van de Raad beoordelen;
- Controleren of de belangrijke kwesties op gepaste wijze worden voorbereid en besproken;
- De inhoud van de bijdragen van elke bestuurder, zijn aanwezigheid op de vergaderingen van de Raad en de comités en het opbouwende karakter van zijn betrokkenheid bij de besprekingen en beslissingen evalueren;

- De effectieve samenstelling van de Raad ten opzichte van de gewenste samenstelling controleren; de niet-uitvoerende bestuurders zullen regelmatig hun interactie met het Uitvoerend Management beoordelen.

De manier waarop elke bestuurder zijn functies uitoefent wordt samen met zijn rol en verantwoordelijkheden regelmatig beoordeeld, zodat de samenstelling van de Raad van Bestuur aangepast kan worden indien zich wijzigingen voordoen. Daarbij zal bijzondere aandacht uitgaan naar de beoordeling van de Voorzitter van de Raad van Bestuur en de voorzitters van de comités. Bij de behandeling van een eventuele hernieuwing van een mandaat wordt de betrokkenheid en doeltreffendheid van de bestuurder geëvalueerd volgens een transparante en vooraf bepaalde procedure. De Voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt de commentaren van alle bestuurders en brengt hierover verslag uit aan de Raad van Bestuur. Dit rapport zal tevens een beoordeling omvatten van de prestaties van de Raad. De beoordeling is toegespitst op de bijdrage van de Raad aan de Vennootschap Zetes Industries NV en specifiek binnen de domeinen die volgens de Raad van Bestuur in aanmerking komen voor verbetering.

De Raad van Bestuur reageert op de resultaten van de prestatieanalyse door de sterke punten ervan te erkennen en de zwaktes aan te pakken. Zo nodig leidt dit tot het voorstel om nieuwe leden te benoemen, het mandaat van bestaande leden niet te verlengen of alle gepaste maatregelen te treffen om de doeltreffende werking van de Raad van Bestuur te verzekeren.

De Raad van Bestuur vergewist zich ervan dat alle maatregelen werden getroffen om de hernieuwing van de benoemingen voor de Raad van Bestuur ordentelijk te laten verlopen. Hij vergewist zich ervan dat elke nieuwe benoeming en elke hernieuwing van een mandaat, ongeacht of het een uitvoerend of niet-uitvoerend mandaat betreft, het mogelijk maakt binnen de Raad van Bestuur een gepast evenwicht te behouden tussen competenties en vereiste ervaring.

3. INTERNE CONTROLE EN BEHEER VAN DE RISICO'S INZAKE HET OPSTELLEN VAN DE FINANCIËLE INFORMATIE

De interne controle inzake het opstellen van de financiële informatie is een instrument dat de Vennootschap onder haar verantwoordelijkheid bepaalt en implementeert en dat met name bedoeld is om de betrouwbaarheid van de financiële informatie en de conformiteit van de financiële rekeningen met de IFRS-normen (International Financial Reporting Standards) te garanderen.

De Raad van Bestuur moet de nodige maatregelen bepalen om de integriteit en de tijdige publicatie van de financiële rekeningen en de mededeling van de overige, belangrijke financiële informatie aan de aandeelhouders te verzekeren.

Het Uitvoerend Management staat in voor de implementatie en opvolging van de interne controles op basis van het referentiekader dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur, en daarnaast voor de voorbereiding van de communicatie van de financiële rekeningen en de andere belangrijke financiële informatie van de Vennootschap.

De interne controle van de financiële informatie omvat meer bepaald de regels en procedures die:

- verband houden met het gedetailleerd vastleggen van de transacties betreffende de activa van de Vennootschap;
- in redelijke mate verzekeren dat de operaties worden vastgelegd op een manier die de voorbereiding van de financiële rekeningen conform de IFRS-normen mogelijk maakt;
- in redelijke mate verzekeren dat de verkopen van de Vennootschap worden verwezenlijkt overeenkomstig de voorwaarden die het Uitvoerend Management en de Raad van Bestuur van de Vennootschap opleggen, en dat de kosten worden vermeld op een manier die hun goedkeuring wegdraagt;
- in redelijke mate de preventie of de tijdige opsporing verzekeren van niet toegelaten acquisities evenals gebruik of overdracht van activa die een belangrijke impact kunnen hebben op de geconsolideerde financiële rekeningen.

Het Uitvoerend Management is belast met de interne controle op de financiële informatie. Deze controle omvat de beoordeling van de significante risico's, de identificatie van afwijkingen, onvolkomenheden en toepassingsproblemen evenals de opvolging van de maatregelen om de geïdentificeerde gebreken te corrigeren.

Door haar beperkingen kan het zijn dat de interne controle van de financiële informatie foute opgaven niet detecteert of voorkomt. Bovendien is de doeltreffendheid van deze controle over latere periodes onderhevig aan het risico dat de controles ongeschikt worden door evoluerende omstandigheden of dat hun conformiteit met het toepasselijke beleid en de geldende procedures afneemt.

In dit verband wordt onderstreept dat het Uitvoerend Management enkele jaren geleden besloten heeft om de verschillende dochterondernemingen van Zetes Industries geleidelijk onder te brengen in een gemeenschappelijk informaticasysteem voor bedrijfs- en boekhoudkundig beheer en zo de procedures te verbeteren en een betere opvolging mogelijk te maken. Die homogenisering in de Groep Zetes verbetert op termijn de kwaliteit van de interne controle, wat een constante bezorgdheid is van het Uitvoerend Management.

Het Uitvoerend Management heeft de doeltreffendheid van de interne controle van de financiële informatie op 31 december 2015 geëvalueerd. De beoordeling had meer bepaald betrekking op de opvatting van de interne controle van de financiële informatie en omvatte tests van haar operationele doeltreffendheid.

Het Uitvoerend Management kwam op die basis tot de bevinding dat de Vennootschap op 31 december 2015 over een adequate interne controle van de financiële informatie beschikte.

4. DE GEDELEGEERD BESTUURDERS EN HET UITVOEREND MANAGEMENT

De Raad van Bestuur benoemt de Gedelegeerd Bestuurders van Zetes Industries NV. De Raad van Bestuur heeft hen de machtiging gegeven om hun verantwoordelijkheden en taken naar behoren uit te oefenen. Zij beschikken over voldoende beleidsruimte om de strategie van de onderneming uit te tekenen en uit te voeren, binnen het wettelijke kader en rekening houdend met de waarden van de onderneming, haar risicobeleid en haar belangrijkste beleidslijnen. Om dat te bereiken zijn zowel de Chief Executive Officer (Alain Wirtz

NV) als de voorzitter van de Raad van Bestuur (Jean-François Jacques BVBA) Gedelegeerd Bestuurder van Zetes Industries NV. De Gedelegeerd Bestuurders werken samen met de leden van het Uitvoerend Management. Dit bestaat uit alle uitvoerende bestuurders van Zetes Industries NV, namelijk momenteel de Gedelegeerd Bestuurders en de CFO. Het Uitvoerend Management bestaat dus uit drie leden: de twee Gedelegeerd Bestuurders, Alain Wirtz NV en Jean-François Jacques BVBA, en de CFO van de Vennootschap, dhr. Pierre Lambert. Het Uitvoerend Management vormt geen directiecomité in de zin van art. 524bis van het Wetboek van Vennootschappen.

5. COMITÉS BINNEN DE RAAD VAN BESTUUR

5.1 Rol

Een aanzienlijk deel van de voorbereidende analyse en het voorafgaande werk van de Raad van Bestuur wordt uitgevoerd door permanente comités binnende Raad van Bestuur. De comités zijn louter adviserende organen en de beslissingsbevoegdheid blijft de collegiale verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur (maar wel met de mogelijkheid tot machtigingen ad hoc). De comités assisteren de Raad van Bestuur op specifieke vlakken, waarover ze gedetailleerd verslag uitbrengen en waarover ze aanbevelingen doen aan de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur beschikt over een Auditcomité en een Remuneratiecomité. Indien nodig of aangewezen kan de Raad van Bestuur op elk moment bijkomende comités instellen of in stand houden. Gezien de omvang van de Vennootschap wordt er geen Benoemingscomité ingesteld.

5.2 Samenstelling en benoeming

De comitéleden worden benoemd door de Raad van Bestuur. De Voorzitter van de Raad van Bestuur ziet erop toe dat de Raad van Bestuur comitéleden en een voorzitter voor elk van de comités aanstelt. Elk comité bestaat uit minstens 3 leden. De benoeming kan de termijn van het bestuursmandaat niet overschrijden. Bij het beslissen over de specifieke samenstelling van een comité wordt rekening gehouden met de noden en kwaliteiten die nodig zijn voor de optimale werking van dat comité. De benoeming van comitéleden is gebaseerd op (i) hun specifieke vaardigheden en ervaring, bovenop de algemene vereisten voor bestuurders, en (ii) de vereiste dat elk comité, als groep, de vaardigheden en ervaring bezit om zijn taken te uit te voeren.

5.3 Auditcomité

Het Auditcomité staat de Raad van Bestuur bij met het toezicht op (i) de integriteit van de jaarrekeningen van de Vennootschap, (ii) de naleving door de Vennootschap van de wettelijke en reglementaire verplichtingen, (iii) de geschiktheid en onafhankelijkheid van de commissaris, en (iv) de uitvoering van de interne controleprocedures en het risicobeheer van de Vennootschap en de uitvoering van de opdracht van de commissaris.

De verantwoordelijkheden van het Auditcomité worden gedetailleerd beschreven in het Corporate Governance Charter.

Het Auditcomité bestaat uitsluitend uit niet-uitvoerende bestuurders. Minstens één van de leden moet onafhankelijk zijn. In 2015 waren de leden van het Auditcomité:

- Gema BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Michel Allé (voorzitter van het auditcomité, onafhankelijk bestuurder)
- Dhr. Hiram Claus (niet-uitvoerende bestuurder)

- Floris Vansina BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Floris Vansina (niet-uitvoerende bestuurder)
- Dhr. Paul Jacques (onafhankelijk bestuurder).
- Mevr. Sophie de Roux (onafhankelijk bestuurder) vanaf 27 mei 2015

5.4 Remuneratiecomité

De rol van het Remuneratiecomité is de Raad van Bestuur bijstaan bij alle kwesties die te maken hebben met de vergoeding van de (uitvoerende en niet-uitvoerende) bestuurders en van de werknemers van de Vennootschap die rechtstreeks aan het Uitvoerend Management rapporteren, en bij die zaken die te maken hebben met het bestuur van de Groep waarover de Raad van Bestuur of de Voorzitter van de Raad van Bestuur het advies van het comité wensen.

De verantwoordelijkheden van het Remuneratiecomité worden gedetailleerd beschreven in het Corporate Governance Charter.

Het Remuneratiecomité moet uit minstens drie bestuurders bestaan. Alle leden moeten niet-uitvoerende bestuurders zijn. De meerderheid van de comitéleden moeten onafhankelijke bestuurders zijn. In 2015 waren de leden van het Remuneratiecomité:

- Jean-Marie Laurent Josi (Voorzitter van het Remuneratiecomité, niet-uitvoerende bestuurder)
- Paul Jacques (onafhankelijk bestuurder)
- José-Charles Zurstrassen (onafhankelijk bestuurder) tot 27 mei 2015
- Mevr. Sophie de Roux (onafhankelijk bestuurder) vanaf 27 mei 2015

6. REMUNERATIEOVERZICHT VAN DE BESTUURDERS EN HET UITVOEREND MANAGEMENT

ZETES INDUSTRIES NV – Remuneratieverslag 2015

6.1. Algemene principes van het remuneratiebeleid

Dit hoofdstuk beschrijft de algemene principes van het remuneratiebeleid van Zetes Industries NV.

Het remuneratiebeleid binnen de Zetes Groep heeft tot doel de individuele en collectieve prestaties te verlonen om de belangen van de bedrijfsleiders, bestuurders en aandeelhouders van Zetes Industries op elkaar af te stemmen, terwijl toch rekening wordt gehouden met de verschillen tussen de operationele entiteiten van de Groep. Dit beleid wordt al jaren op coherente wijze toegepast.

De principes van deugdelijk bestuur indachtig, stemmen de vergoedingen overeen met de marktnorm en bestaat er een bonussysteem dat gebaseerd is op de prestaties en waarden van de Vennootschap. Dit is erop gericht het Uitvoerend Management van Zetes Industries en het kaderpersoneel van de Groep te motiveren en te stimuleren om duurzame waardecreëring na te streven voor de Vennootschap.

De richtlijnen voor de vergoedingen en het bonussysteem van de Zetes Groep hebben als doel om een gepaste vergoeding uit te keren aan het Uitvoerend Management van Zetes Industries en aan het kaderpersoneel van de Groep, die in de lijn ligt van hun activiteiten en hun verantwoordelijkheidsniveau, ook rekening houdend met de economische realiteit en met de succesratio en de vooruitzichten van de Zetes Groep.

Daarom bestaat het totale vergoedingspakket voor de uitvoerende bestuurders van Zetes Industries en voor de verantwoordelijken van de operationele en functionele eenheden uit:

1. een vast gedeelte onafhankelijk van de resultaten
2. een bonus die afhankelijk is van zowel de resultaten over het boekjaar als de naleving van kwalitatieve criteria die de langetermijnstrategie van de Vennootschap koppelen aan de belangen van haar aandeelhouders.

Deze algemene principes waren al van toepassing voor 2014 en bleven gelden voor 2015.

6.2. Over de marktconformiteit van de vergoedingen

Om de vergoedingen van het Uitvoerend Management objectief te beoordelen, heeft het Remuneratiecomité specifieke studies uitgevoerd waarmee het deze vergoedingen kan toetsen aan de markt.

De studies evalueren de hoogte en de structurering van de vergoedingen. Op basis hiervan heeft het Remuneratiecomité vastgesteld dat de vergoedingen van het Uitvoerend Management gelijklopen met de vergoedingen toegepast in Belgische en Europese beursgenoteerde ondernemingen met een vergelijkbare structuur en een gelijkaardige activiteit en grootte.

6.3. De vergoeding van de uitvoerende bestuurders

Dit hoofdstuk beschrijft het remuneratiebeleid voor de uitvoerende bestuurders. Het omschrijft de structuur van hun vergoeding en verduidelijkt eveneens het verband tussen de prestaties en de vergoedingsniveaus.

6.3.1 Principes

De contractuele bepalingen en de vergoedingen van de leden van het Uitvoerend Management worden jaarlijks aangepast en herzien door het Remuneratiecomité dat benoemd werd door de Raad van Bestuur. Met betrekking tot de variabele vergoeding stelt het Remuneratiecomité de doelstellingen vast en beoordeelt zij of deze werden bereikt.

6.3.2 Begunstigden

Het Uitvoerend Management van de Vennootschap is als volgt samengesteld:

Alain Wirtz NV vertegenwoordigd door dhr. Alain Wirtz	CEO en afgevaardigd bestuurder
Jean-François Jacques BVBA vertegenwoordigd door dhr. Jean-François Jacques	Voorzitter van de Raad van Bestuur en Gedelegeerd Bestuurder
De heer Pierre Lambert	Chief Financial Officer en bestuurder

6.3.3 Structuur van de vergoedingen

In 2015 hebben de leden van het Uitvoerend Management vergoedingen gekregen met een vaste component en een variabel gedeelte. Dat laatste was afhankelijk van zowel de geconsolideerde financiële resultaten van de Groep Zetes als de naleving van objectieve kwalitatieve criteria waarin ook de groei van de waarde van de onderneming op lange termijn vervat zit.

Bij de vastlegging van de variabele vergoedingen werden de volgende criteria gehanteerd:

- de realisatie van de budgettaire doelstellingen voor het refertejaar zoals opgesteld door de Raad van Bestuur op het einde van het voorafgaande jaar;
- het vermogen van het Uitvoerend Management om te reageren op en zich aan te passen aan economisch wijzigende omstandigheden in het refertejaar;
- het vermogen om operaties voor te stellen met het oog op externe groei en ze dan ook succesvol uit te voeren en in de Groep te integreren.

Aangezien het Uitvoerend Management van Zetes Industries de voorbije twintig jaar voortdurend blijf heeft gegeven van zijn bereidheid om de onderneming op lange termijn te leiden, is het Remuneratiecomité overigens van plan om aan de Algemene Aandeelhoudersvergadering voor te stellen om, bij uitdrukkelijke goedkeuring, af te wijken van het voorschrift in artikel 520ter van het Wetboek van Vennootschappen.

6.3.4 Overzicht van de totale vergoedingen voor het jaar 2015

	2015
Vergoedingen voor de CEO	
Vaste vergoeding	€ 305 000
Variabele vergoeding	€ 150 000
Totaal	€ 455 000
Vergoedingen voor de andere leden van het Uitvoerend Management	
Vaste vergoeding	€ 476 339
Variabele vergoeding	€ 220 000
Totaal	€ 696 339

6.3.5 Opties en aandelen

Voor de CEO of de andere leden van het Uitvoerend Management bestaat er geen vergoeding in de vorm van aandelenopties.

6.3.6 Pensioenplan

Er werd geen pensioenplan aangegaan ten gunste van de vennootschappen Alain Wirtz NV en Jean-François Jacques BVBA.

De heer Pierre Lambert werkt, in zijn hoedanigheid van Chief Financial Officer en bestuurder van Zetes Industries NV, onder het regime van onafhankelijk mandataris. Hij is de begunstigde van een individuele pensioentoezegging waarvan het bedrag vervat zit in zijn vaste vergoeding.

6.3.7 Opzeggingsvergoedingen

Behoudens onmiddellijke intrekking van hun mandaat op grond van zware fout zullen zowel Alain Wirtz NV als Jean-François Jacques BVBA in geval van intrekking van hun mandaat een vergoeding ontvangen die gelijk is aan de vergoedingen voor twaalf maanden (vaste en variabele vergoedingen). De vergoeding van de heer Lambert, onafhankelijk mandataris, zal overeenstemmen met een periode van achttien maanden.

Indien Alain Wirtz NV en/of Jean-François Jacques BVBA zelf hun bestuursmandaat zouden opzeggen, verbinden zij zich ertoe om, op vraag van de Raad van Bestuur, gedurende twaalf maanden op exclusieve basis diverse bijstands- en consultancyopdrachten uit te voeren en hun kennis over te dragen, en dit tegen dezelfde financiële voorwaarden (vaste en variabele vergoedingen) als voorheen. De duur van deze verbintenis voor dhr. Lambert bedraagt negen maanden.

Er bestaat geen enkele bepaling die voorziet in een bijzondere opzeggingsvergoeding in geval van een overname ('gouden parachute').

6.3.8 Terugvorderingsrecht van de variabele vergoeding

Afgezien van de wettelijke bepalingen bestaan er geen specifieke contractuele bepalingen met betrekking tot de terugvordering

van de variabele vergoeding die toegekend werd op basis van foutieve financiële gegevens.

6.4 Vergoedingen voor de niet-uitvoerende bestuurders en leden van de comités van de Raad van Bestuur

De niet-uitvoerende bestuurders van de Vennootschap ontvangen voor hun diensten:

- een vast jaarlijks bedrag, door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vastgelegd op € 6.000 en
- een bedrag van € 500 per deelname aan een Raad van Bestuur.

De niet-uitvoerende bestuurders die deel uitmaken van het Auditcomité ontvangen een bedrag van € 1.250 per deelname aan dit comité.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen vergoeding, voordeel of andere stimuli, behoudens de vergoeding die zij krijgen uit hoofde van de uitoefening van hun bestuursmandaat. De vergoeding van het mandaat van niet-uitvoerend bestuurder omvat geen enkele variabele component die verbonden is aan de resultaten van de Vennootschap of enig ander prestatiegebonden criterium. Het bevat evenmin een recht op aandelenopties, aandelen of extralegale pensioentoezeggingen.

Op 31 december 2015 werd de verdeling van de vergoedingen voor de niet-uitvoerende bestuurders over het refertejaar als volgt vastgesteld:

	Conseil d'Administration	Comité d'Audit	Total
Jean-Marie Laurent Josi ^(*)	€ 8 000		€ 8 000
Floris Vansina BVBA	€ 8 500	€ 3 750	€ 12 250
Paul Jacques	€ 8 500	€ 3 750	€ 12 250
José-Charles Zurstrassen	€ 7 000		€ 7 000
Sophie de Roux	€ 7 500	€ 2 500	€ 10 000
Olivier Gernay	€ 8 000		€ 8 000
Gema BVBA	€ 8 500	€ 3 750	€ 12 250
Hiram Claus ^(*)	€ 8 500	€ 3 750	€ 12 250
Totaal	€ 64 500	€ 17 500	€ 82 000

^(*) De heren Jean-Marie Laurent Josi en Hiram Claus doen afstand van hun vergoedingen als bestuurder ten voordele van Cobepa NV

7. ELEMENTEN DIE OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 34 VAN HET BELGISCH KONINKLIJK BESLUIT VAN 14 NOVEMBER 2007 MOETEN WORDEN MEEGEDEELD

7.1 Aandeelhouders

Het kapitaal van de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door 5.389.714 aandelen. Aan alle aandelen van Zetes Industries zijn dezelfde rechten verbonden. Er bestaat slechts één categorie aandelen.

De aandelen van Zetes Industries zijn op naam of gedematerialiseerd, volgens de keuze van de aandeelhouder, overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

In toepassing van de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder en van het uitvoerend koninklijk besluit, heeft Zetes Industries op 15 oktober 2015 de nog in omloop zijnde effecten aan toonder verkocht. De opbrengst van die verkoop werd overgemaakt aan de Deposito- en Consignatiekas.

Op 31 december 2015 bezit de Vennootschap Zetes Industries NV 174.242 eigen aandelen; dit brengt het aantal aandelen in omloop op diezelfde datum op 5.215.472. In 2005 heeft de Vennootschap 191.894 warrants uitgegeven ten behoeve van bepaalde werknemers, bestuurders of personen die verantwoordelijk waren voor een managementtaak in de dochtervennootschappen van Zetes Industries NV. De warrants werden kosteloos toegekend en geven elk recht op een aandeel. Ze kunnen worden uitgeoefend tegen € 23 per aandeel. Overeenkomstig de voorwaarden van het aandelenoptieplan zijn de warrants uitoefenbaar geworden in juni 2009. Op 31 december 2015 waren nog 108.377 warrants in omloop.

In 2007 heeft de Raad van Bestuur 23.800 nieuwe warrants uitgegeven ten gunste van bepaalde werknemers, bestuurders of personen die verantwoordelijk waren voor een managementtaak in de dochtervennootschappen van Zetes Industries NV. De warrants werden kosteloos toegekend en geven recht op een aandeel. Ze kunnen worden uitgeoefend tegen € 22,63 per aandeel. Op 31 december 2015 waren nog 2.800 warrants in omloop.

7.2. Aandeelhoudersstructuur

Op basis van de aangiften ontvangen en gepubliceerd tot 31 december 2015 ziet de aandeelhoudersstructuur er als volgt uit:

Aandeelhouder	Aantal aandelen	%
Zephir (samen handelend met Cobepa)	1 277 495	23,70%
Cobepa (samen handelend met Zephir)	1 329 655	24,67%
Ratio Capital Management BV	210 000	3,90%
Axa Belgium	199 453	3,70%
Andere aandeelhouders op naam	8 041	0,15%
Werknemers	38 550	0,72%
Publiek	2 152 278	39,93%
Eigen aandelen	174 242	3,23%
TOTAAL	5 389 714	100%

Met inbegrip van de uitoefening van warrants en de levering van 111.177 bestaande eigen aandelen

Aandeelhouder	Aantal aandelen	%
Zephir (samen handelend met Cobepa)	1 277 495	23,70%
Cobepa (samen handelend met Zephir)	1 329 655	24,67%
Ratio Capital Management BV	210 000	3,90%
Axa Belgium	199 453	3,70%
Andere aandeelhouders op naam	8 041	0,15%
Werknemers	38 550	0,72%
Publiek	2 263 455	42,00%
Eigen aandelen	63 065	1,17%
TOTAAL	5 389 714	100%

In overeenstemming met de beslissing van de Buitengewone Aandeelhoudersvergadering van 28 mei 2014 heeft de Raad van Bestuur op 18 maart 2015 beslist om eigen aandelen toe te kennen bij uitoefening van de opties.

Behalve de bovenvermelde informatie heeft de Vennootschap op 31/12/2015 geen enkele andere aangifte gekregen van eigendom van meer dan 3% van de aandelen, overeenkomstig de statuten.

7.3 Bevoegdheden van de Raad van Bestuur, in het bijzonder met betrekking tot de uitgifte of inkoop van aandelen

De bevoegdheden van de leden van de Raad van Bestuur zijn vastgelegd in de Belgische wetgeving en in de statuten.

Zetes Industries kan zijn maatschappelijk kapitaal verhogen of verlagen indien dat specifiek goedgekeurd wordt door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De aandeelhouders kunnen eveneens toestemming geven aan de Raad van Bestuur om het maatschappelijk kapitaal te verhogen.

Op 22 april 2013 hebben de aandeelhouders uitdrukkelijk toestemming gegeven aan de Raad van Bestuur om het kapitaal van Zetes Industries in een of meerdere keren te verhogen met een maximumbedrag van € 51.676.218,34. Die toestemming werd verleend voor een termijn van vijf jaar.

Op 22 april 2013 hebben de aandeelhouders de Raad van Bestuur eveneens uitdrukkelijk gemachtigd om over te gaan tot een of meerdere kapitaalverhogingen in geval van een openbaar overnamebod.

De Raad van Bestuur heeft de uitdrukkelijke toelating om het voorkeurrecht van de aandeelhouders in verband met de kapitaalverhogingen met een maximumbedrag van € 51.676.218,34, met inbegrip van de kapitaalverhogingen in het kader van een openbaar overnamebod, te beperken of in te trekken.

Op 22 april 2013 hebben de aandeelhouders de Raad van Bestuur uitdrukkelijk toestemming gegeven om de eigen aandelen te verwerven of in pand te nemen in de wettelijk bepaalde omstandigheden.

De Raad van Bestuur is in het bijzonder gemachtigd, voor een termijn van vijf jaar vanaf de publicatie van de betrokken Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering van 22 april 2013, (i) om de door te Vennootschap uitgegeven aandelen op of buiten de beurs te verkrijgen, (ii) om de door de Vennootschap verworven aandelen op of buiten de beurs te vervreemden, en (iii) om door de Vennootschap uitgegeven aandelen of winstbewijzen te verkopen.

Tot slot is de Raad van Bestuur in het bijzonder gemachtigd, voor een duur van drie jaar vanaf de publicatie van de Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering van 22 april 2013, om voor rekening van Zetes Industries eigen aandelen van de Vennootschap te verwerven, in pand te nemen of te vervreemden zonder voorafgaande beslissing van de Algemene Vergadering, indien die verwerving of vervreemding noodzakelijk is om ernstige en dreigende schade te voorkomen.

7.4 Wettelijke beperkingen of beperkingen opgelegd in de statuten van Zetes Industries op de overdracht van aandelen

De statuten van Zetes Industries omvatten geen enkele beperking op de overdracht van de aandelen.

7.5 Houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn, en een beschrijving van deze rechten

Er bestaan geen effecten van dit type.

7.6 Het mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers wanneer de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend

Er bestaat geen mechanisme van dit type.

7.7 Wettelijke of in de statuten opgelegde beperkingen op het stemrecht

De aandelen van Zetes Industries verlenen de houders ervan stemrecht op de Algemene Vergadering.

Elke aandeel geeft recht op één stem (artikel 31 van de statuten).

7.8 Regels van toepassing op de benoeming en vervanging van leden van de Raad van Bestuur

Artikel 15 van de statuten van Zetes Industries evenals de bepalingen van het Corporate Governance Charter van Zetes Industries beschrijven deze regels.

7.9 Regels van toepassing op de wijziging van de statuten van Zetes Industries

De regels die van toepassing zijn op de wijziging van de statuten van Zetes Industries zijn vastgelegd in het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. De beslissing om de statuten te wijzigen, moet met een meerderheid van 75% van de stemmen genomen worden, op voorwaarde dat minstens 50% van het maatschappelijk kapitaal van Zetes Industries aanwezig of vertegenwoordigd is op de Algemene Vergadering.

Als het aanwezigheidsquorum niet bereikt wordt op de eerste Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering, kan een tweede Algemene Vergadering worden bijeengeroepen, die zal beslissen zonder dat een aanwezigheidsquorum vereist is.

7.10 Overeenkomsten tussen aandeelhouders die bekend zijn bij Zetes Industries en die beperkingen met zich kunnen brengen op de overdracht van de aandelen en/of de uitoefening van het stemrecht

De vennootschappen naar Belgisch recht Zéphir Corporation en Cobepa treden in onderling overleg op.

Overeenkomstig artikel 74 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen ontving de Vennootschap Zetes Industries NV van onderstaande aandeelhouders een kennisgeving met alle vereiste wettelijke vermeldingen, waarbij deze meedelen, gezamenlijk handelend met andere personen sinds 21 november 2005, een belang aan te houden van meer dan 30% van de aandelen met stemrecht uitgegeven door de Vennootschap:

- a) Zéphir Corporation, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, gezamenlijk handelend met Copeba NV;
- b) Copeba, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, gezamenlijk handelend met Zéphir Corporation NV.

Zéphir Corporation en Cobepa zijn contractueel het volgende overeengekomen:

- a) Minimum aantal bestuurders; elke partij zal stemmen in het voordeel van een minimum aantal kandidaat-bestuurders voorgesteld door de andere partij, volgens de volgende regel: een kandidaat-bestuurder per schijf van 7% van de aandelen van de Vennootschap aangehouden door Zéphir Corporation of Cobepa.
- b) Voorkooprecht; beide partijen hebben een voorkooprecht op de aandelen die de andere partij wil overdragen, onder bepaalde voorwaarden. 25% van de participatie die onmiddellijk na de IPO werd aangehouden door elk van de partijen komt echter niet in aanmerking voor dit voorkooprecht.

Met uitzondering van deze overeenkomst tussen Zéphir Corporation en Cobepa heeft Zetes Industries geen kennis van enig andere overeenkomst die beperkingen met zich kan brengen op de overdracht van aandelen en/of de uitoefening van het stemrecht.

7.11 Belangrijke overeenkomsten die beïnvloed kunnen worden door een wijziging van controle van de Vennootschap na een openbaar overnamebod

Zetes Industries is rechtstreeks of onrechtstreeks via zijn dochterondernemingen betrokken bij belangrijke overeenkomsten met regeringsinstanties, die de betrokken overeenkomsten kunnen opzeggen in geval van wijziging van controle van de Vennootschap. Het zijn heel gebruikelijke

bepalingen in dit type contract, aangezien de regeringsinstanties steeds veel belang hechten aan de samenstelling van het aandeelhouderschap van hun medecontractanten, die aan verschillende gebruikelijke criteria moeten beantwoorden op het vlak van overheidsopdrachten. Een verandering van controle heeft niet automatisch een impact op de lopende contracten, maar moet eerder gezien worden als een beoordelingsbevoegdheid die de regeringsinstanties zich toe-eigenen.

Er bestaan ook gelijkaardige en volstrekt gebruikelijke bepalingen in distributie- of leveringscontracten in geval van wijziging van controle in het voordeel van een rechtstreekse concurrent van de betrokken producent of leverancier.

7.12 Overeenkomsten tussen Zetes Industries en de leden van zijn Raad of zijn personeel, die in vergoedingen voorzien indien de leden van het bestuursorgaan ontslag nemen of hun functie zonder geldige reden moeten stopzetten of indien de personeelsleden niet meer ingezet worden wegens een openbaar overnamebod

Verwijzing hierboven naar punt 6.3.7 Opzeggingsvergoedingen.

Overigens voorziet geen enkele overeenkomst in een specifieke vergoeding van de leden van de Raad in geval van vertrek naar aanleiding van een openbaar overnamebod.

8. MAATREGELEN TEGEN MARKTMISBRUIK

De gedragscode van de Zetes Groep tegen marktmisbruik is opgenomen in het Corporate Governance Charter van de onderneming. Dit Charter wordt gepubliceerd op de website (www.zetes.com/en/investor-relations/corporate-governance).

9. BELEID INZAKE RESULTAATSBESTEMMING

Het doel van de onderneming is een derde van het geconsolideerde nettoresultaat (excl. waardevermindering van goodwill) uit te keren als dividend. Alle voorstellen voor dividenden zijn eveneens gebaseerd op de financiële positie van de Vennootschap, en haar behoefte aan liquide middelen of andere factoren die belangrijk geacht worden.

In toepassing van dit beleid zal de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 25 mei 2016 voorstellen om een gewoon brutodividend per aandeel van € 0,80 uit te keren. Dit bedrag ligt 27% hoger dan vorig jaar.

FINANCIËEL LEXICON

Bedrijfskapitaal	Het bedrijfskapitaal omvat de voorraden, de handelsvorderingen en overige vorderingen, de vooruitbetalingen en de actuele belastingvorderingen, verminderd met de handelsschulden en overige schulden, evenals de ontvangen vooruitbetalingen en de actuele belastingverplichtingen.
Beschikbare nettokaspositie KT (Nettoschuld KT)	De beschikbare nettokaspositie KT stemt overeen met geldmiddelen en beschikbare kasequivalenten, verminderd met de financiële schulden op KT (met inbegrip van de financiële leasingcontracten KT). Men spreekt van nettokaspositie als het bedrag positief is, van nettoschuld als het bedrag negatief is.
Courante EBIT (REBIT)	Courant (recurrent) bedrijfsresultaat vóór financiële kosten en belastingen.
Courant nettoresultaat	Nettoresultaat (toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij) gecorrigeerd op de impact - vóór belastingen - van de niet-recurrente elementen.
EBIT	Courante (recurrente) EBIT, verminderd met de niet-recurrente kosten.
EBITDA	Courante (recurrente) EBITDA, verminderd met de niet-recurrente kosten.
EBITDA courant (REBITDA)	Recurring Earnings Before Interests, Taxes, Depreciations and Amortizations. Résultat opérationnel courant (récurrent) avant charges financières, impôts, dépréciations et amortissements.
Gewogen gemiddelde aantal aandelen in omloop	Het gewogen gemiddelde aantal (gewone) aandelen in omloop tijdens de periode is het aantal gewone aandelen in omloop aan het begin van de periode, aangepast met het aantal gewone aandelen die terugbetaald (gekocht) of uitgegeven (verkocht) werden tijdens die periode, vermenigvuldigd met een wegingsfactor volgens de tijd.
IFRS	International Financial Reporting Standards
Nettokaspositie (Nettoschuld)	De kaspositie stemt overeen met de geldmiddelen en beschikbare kasequivalenten, de in pand gegeven liquide middelen, verminderd met de financiële schulden op LT en op KT (met inbegrip van de financiële leasingcontracten). Men spreekt van nettokaspositie als het bedrag positief is, van nettoschuld als het bedrag negatief is.
Nettoresultaat per aandeel	Nettoresultaat (toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij) gedeeld door het gewogen gemiddelde van het aantal aandelen in omloop.
Niet-recurrente (niet-courante) kosten	Deze kosten omvatten de herstructureringskosten (verkoop of stopzetting van een activiteitstak, sluiting of delokalisatie van een vestiging, wijziging aan de directiestructuur, fundamentele reorganisatie), evenals hoofdzakelijk de volgende kosten: <ul style="list-style-type: none"> • Waardevermindering goodwill • Externe kosten in verband met overnames • Warrantplannen (opties) / aandelenplannen ten voordele van het personeel: waardering van de toegekende voordelen • Aanzienlijke ontslagen zonder economische tegenwaarde (geen prestaties van de werknemer tijdens de opzeggingsperiode) • Kosten verbonden aan kapitaalverrichtingen die niet rechtstreeks afgetrokken kunnen worden van het kapitaal (notariskosten,...).

Publicatie

Zetes Corporate Marketing
& Communication

Verantwoordelijke uitgever

Pierre Lambert, CFO
Da Vinci Science Park
Straatsburgstraat 3
B-1130 Brussels

Design

www.chocoweb.be

Opmaak

www.visible.be

Dit jaarverslag werd opgesteld in het Frans.
De Nederlandstalige en Engelstalige versies zijn
een vertaling van de oorspronkelijke Franstalige
versie. Alleen de Franstalige versie is rechtsgeldig.

