



Van de Velde

Jaarbrochure 2013

OUR MISSION

To shape the body and mind of women

Onze dank gaat uit naar al onze medewerkers. Hun betrokkenheid bij het realiseren van de bedrijfsdoelstellingen en hun dynamisme hebben ons in staat gesteld de gerapporteerde resultaten te bereiken en geven ons vertrouwen in de toekomst.

Fotografie

Kurt Stallaert (Marie Jo)
Frank Uyttenhove (PrimaDonna)
Paul Bellaart (Marie Jo L'Aventure)
Zeb Daemen (PrimaDonna Twist)
Zeb Daemen (PrimaDonna Swim)
Txema Yeste (Andres Sarda)

Vorm, zetwerk, druk en afwerking

Lannoo Drukkerij
140082 | www.lannooprint.be

This annual report is also available in English at the head office.

Contact

Voor verduidelijkingen omtrent de gegevens in deze jaarbrochure kan men zich wenden tot:
Stefaan Vandamme
Financieel Directeur
Tel.: (09) 365 21 00
Fax: (09) 365 21 70

Verantwoordelijke uitgever

Van de Velde NV
Lageweg 4
9260 Wichelen
Tel.: (09) 365 21 00
Fax: (09) 365 21 70
BTW-nr.: BE0448 746 744
Ondernemingsnummer RPR 0448 746 744
Rechtbank van koophandel te Dendermonde
website: www.vandevelde.eu

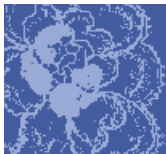
Inhoudstafel

1. Het jaar 2013	5
Woord van de Voorzitter	5
Activiteitenverslag en verwachtingen voor 2014	8-11
2. Beschrijving van de onderneming en haar activiteiten	13
3. Verklaring inzake deugdelijk bestuur	15
Remuneratieverslag	18
Informatie voor de aandeelhouders	22
4. Geconsolideerde kerncijfers 2013	24
5. Geconsolideerde jaarrekening met toelichting	29
6. Commissarisverslag over de geconsolideerde jaarrekening	63
7. Beknopte versie van de statutaire jaarrekening en het statutaire jaarverslag	64
8. Verklaring van verantwoordelijke personen	68
9. Tewerkstelling, milieu en bijdrage aan de Belgische schatkist	69
Sociaal verslag	69
Milieuvorslag	71
Bijdrage aan de Belgische schatkist	72

A close-up portrait of a woman with long, wavy brown hair and blue eyes, looking slightly to the side with a soft smile. She is wearing a vibrant pink lace bra with intricate floral patterns. The background is a bright, out-of-focus outdoor setting with greenery and a body of water, suggesting a sunny day. The lighting is soft and natural, highlighting her features and the texture of the lace.

FEEL THE DIFFERENCE

MARIE JO



Woord van de Voorzitter

Ondernemingen groeien niet volgens vaste patronen of een vast ritme. En er is duidelijk geen garantie dat een doordachte strategie, gerichte initiatieven en hard werken zich elk jaar opnieuw vertalen in een positief resultaat en een vernieuwde groei.

Dankzij een sterkere tweede jaarhelft, resulteerden alle inspanningen van de onderneming en haar medewerkers voor het volledige jaar 2013 in een minieme omzetgroei, weliswaar zonder groei van de EBITDA.

Dat betekent niet dat de strategie van de onderneming fout zou zijn en dat zij haar strategie zou moeten wijzigen. Onze strategie is gefundeerd op een concept dat gedurende decennia uitgebouwd en verfijnd is en bewezen heeft dat het werkt en rendabel is: perfect passende, mooie lingerie op de markt brengen via het daartoe meest geschikte distributiekanaal. In die strategische visie staat de consument centraal. Die moet zich prettig voelen vóór, bij en na de aankoop. Dat gaat over een individuele beleving van het product, het merk en de winkel. Wij mogen niet arrogant en zelfvoldaan worden, maar wij weten dat we met het product tot de wereldtop behoren. En dat het een zeer kleine club is die dat kan claimen.

Maar we zijn er ons sterk van bewust dat niet alle onderdelen van ons productaanbod voldoen aan de eisen die we onszelf stellen. PrimaDonna is onze sterkhoudster, waarin we in 2014 met uitzonderlijk succes voor de eerste keer PrimaDonna Swim op de markt brengen. Het is ons vaste voornemen dit succes te consolideren en verder uit te bouwen.

Met Marie Jo zijn we op de goede weg. De tweede jaarhelft van 2013 en de vooruitzichten voor 2014 bevestigen de trend van een nieuw elan: creatiever, innovatiever en succesvol. Ook met Marie Jo L'Aventure moeten we daar in slagen. Voor Andres Sarda is onze opdracht stabiliteit in creatie op het allerhoogste niveau te brengen.

We hebben klanten die met recht kunnen claimen dat zij hun consumenten de beste producten, de beste service en een fantastische winkelbeleving bieden. Helaas is dit bij sommige klanten nog geen constante en daarbij komt de meer algemene druk: de hoge kosten wegen zwaar op de rentabiliteit van het winkelbedrijf. Een premium locatie is duur, maar wel een conditio sine qua non om de consument naar de winkel te brengen, en voor een perfecte service is een grote personeelsinzet al even noodzakelijk.

Het is nu al meer dan tien jaar geleden dat we besloten zelf in retail te stappen, omdat we toen al de achteruitgang van deze voor ons noodzakelijke distributievorm voorzagen. Bij haar oprichting in 1993 bracht Intimacy in de Verenigde Staten de paskamer in het winkelconcept. De Amerikaanse vrouw wist nauwelijks dat dit bestond en het succes was onmiddellijk. Onze acquisitie was een belangrijke en juiste beslissing. Maar toen de hype wat geluwd was, bleek vanaf medio 2009 duidelijk dat het juiste product en het juiste concept niet voldoende zijn, en dat er ernstige tekortkomingen waren in de beleving van de individuele consument op het winkelpunt zelf. De voorbije jaren is gebleken dat dit in orde brengen geen sinecure is en we zijn er nog lang niet. Maar we gaan stap voor stap vooruit en we leren uit onze ervaring.

Ook voor onze Europese winkels zijn niet alleen product en paskamer van groot belang, maar ook de rest van wat er in de winkel omgaat,

elk detail is essentieel. Van het moment dat een consument de winkel binnenstapt tot zij buitengaat.

Tot slot merkbeleving. Sterke creatie en operationele uitmuntendheid mogen er niet toe leiden dat het belang daarvan wordt onderschat. Marketing is meer dan reclame maken. Het gaat erom onze merken een duidelijke identiteit te geven en die over te brengen op de consument. Elke commerciële onderneming, hoe groot ook, vertrekt uiteindelijk van dezelfde basis als de artisanale vakman of landbouwer die zijn product aan de man of vrouw wil brengen. Wat zij op de markt brengen, hangt af van hun eigen situatie en verleden, wat zij zelf of van huis uit geleerd hebben, wat lokaal kan worden gemaakt of verbouwd. Hoe goed hun product is, zal afhangen van de eigen gedrevenheid en bekwaamheid. Kaas is niet superieur omdat hij uit Normandië komt, of wijn omdat hij uit Bordeaux komt. Maar het beste product maken, is niet voldoende. Dat volstaat niet om er voortdurend en op lange termijn de grootste hoeveelheid van te kunnen verkopen en de beste prijs te verkrijgen. De aanbieder moet permanent naar de markt kijken en nagaan of zijn product er wel geschikt voor is. Ook of hij met zijn product wel op de juiste marktplaats aanwezig is. En of hij het op de juiste manier aanprijst. Hij moet ervoor zorgen dat er een emotionele band tussen de consument en het product groeit. Dat allemaal realiseren en uitbouwen, is de opdracht van de marketing. Het is niet omdat San Pellegrino, Perrier en Spa beter water zouden maken dan anderen dat zij wereldtoppers zijn. Het is omdat zij erin geslaagd zijn hun merken een eigen identiteit te geven en zo van een generiek product een luxeproduct te maken en een nieuwe markt, die van het luxe water, te creëren. De markt voor luxe is altijd aanbodgedreven en in de mode speelt het product daarbij vanzelfsprekend een essentiële rol. Maar wij willen ook dat onze merken zelf een duidelijke en direct herkenbare identiteit hebben. In enkele West-Europese landen zijn wij daar in bepaalde mate in geslaagd. Wij zijn ervan overtuigd dat dat ook in andere landen kan. Het is een enorme opportuniteit en een geweldige uitdaging, en er is nog een lange weg te gaan.

2014 is ook het jaar waarin wij de Eerste Wereldoorlog herdenken. Mijn beide grootvaders hebben als gewone soldaten in de loopgraven dagelijks de horror van die oorlog meegemaakt. De ene is er door het gifgas als invalide uit teruggekomen. De andere heeft samen met mijn grootmoeder Van de Velde opgericht. Hun doel was welvarend te worden in een vreedzame wereld. Een wereld waarin er tussen de mensen van alle sociale groepen of overtuigingen wederzijds respect is. Wij dragen hun ambitie nog altijd met ons mee. Het is vandaag bont om ondernemers en hun leidinggevende medewerkers te vergelijken met de edellieden van vóór de Verlichting, die vrij beschikten over leven en dood van hun lijfeigenen en voor wie alleen het eigen profijt en genot telden. Wij zijn geen moderne versie daarvan, wij zijn geen Lords of War, wij zijn geen Wall Street-haaien. West-Europa is nog altijd de meest welvarende regio ter wereld, waar de overheid veelal over meer dan de helft van de financiële middelen van het land beschikt. Het is inderdaad een schande dat in die omstandigheden nog 15% van de bevolking in armoede leeft. Maar het is even wraakroepend dat in West-Europa de middenstand, die overal en altijd de motor is van de vooruitgang, in een proces van continue verarming terechtkomt. Het is echter de overheid die daarvoor eens diep in de spiegel moet kijken. Niet de ondernemers. Het is een leugen en het is populistisch te beweren dat de verantwoordelijkheid voor die economische erosie bij de rijken en de grootverdieners zou zitten. Het is een leugen en

populistisch om te beweren dat het geld afnemen van de rijken de armoede uit de wereld zal helpen. De waarheid is dat het beperken van de mogelijkheden van ondernemers om succesvolle ondernemingen op te bouwen en daarbij ook persoonlijk welvarend te worden, een daling van de algemene welvaart tot gevolg zal hebben. Dat is geen leugen. Dat is een zekerheid.

Ondernemers willen functioneren in een klimaat van vrijheid, zelfstandigheid en vertrouwen. Zij houden niet van wantrouwen, voortdurende controle en regelgeving. Als zij hun maatschappelijke taak, het creëren en vermarkten van steeds betere goederen en diensten, voor alle betrokkenen naar behoren vervullen, verwachten ze waardering en beloning.

Ik ken geen ondernemers die hun stakeholders, aandeelhouders, medewerkers, klanten, leveranciers en vooral de eindconsumenten die hun producten kopen, geen welvaart en welzijn gunnen. Afgunst

zit niet in de genen van ondernemers, maar er wordt nu wel degelijk een klimaat van afgunst ten overstaan van hen gecreëerd. Als dat de respons is op hun succes, zullen zij daar hun conclusies uit trekken en andere oorden opzoeken. Waar intelligentie, creativiteit, werkkraft en durf wel gewaardeerd en beloond worden. Wees gerust, wij zijn niet concreet van plan om andere oorden op te zoeken, maar we zijn zeer ongerust over het risico dat anderen dit gaan doen.

Het rijke Vlaanderen heeft in de 16e eeuw een exodus beleefd van de dragers van haar economische welvaart. De regio is er 400 jaar arm door gebleven.

Lucas Laureys
Voorzitter van de Raad van Bestuur

A close-up portrait of a woman with long, wavy brown hair and blue eyes. She is wearing a light blue and white patterned bra with thin straps and small bows. The background is a plain, light color.

FEEL THE DIFFERENCE

MARIE JO
L'AVENTURE

Activiteitenverslag

Inleiding: opnieuw aanknopen met groei

Wij zijn er voorlopig niet in geslaagd om te groeien na 2011, dat een recordjaar was qua EBITDA. Zowel 2012 als 2013 was een ontgoocheling voor het management. We beseffen zeer goed dat vooruitgang nooit lineair verloopt en dat mooie rechte groeilijnen alleen in boeken bestaan, maar op een hapering van twee jaar hadden we niet gerekend. De groeimotor begon te vertragen in de tweede helft van 2011 en dit ging door tot en met het voorjaar 2013. Gelukkig zien we een kentering vanaf de tweede jaarhelft van 2013, waarin we zowel het omzetverlies als het EBITDA-verlies van de eerste jaarhelft volledig hebben rechtgetrokken. Die positieve trend zal zo goed als zeker worden doorgetrokken in het voorjaar 2014.

Het is mentaal belangrijk dat we de ingezette strategische lijn blijven volgen en vaststellen dat ze opnieuw aanknoopt met groei. Onze mentaliteit moet zijn om bij haperingen naar onszelf te kijken en niet met de vinger te wijzen naar externe omstandigheden, ook al was de economie in Europa licht dalend en zagen we het kanaal van de zelfstandige speciaalzaak niet groeien.

Het groeiverhaal van Van de Velde kent drie hoofdstukken:

- In wholesale bevestigen we onze doelstelling om de beste leverancier te blijven van de zelfstandige speciaalzaak, wereldwijd. Hiervoor hebben we drie merken en een sterk ondersteunend kanaalprogramma, en veel geloofwaardigheid bij de klant.
- In retail willen we het paskamersegment een sterke merknaam geven. Dit merk moet zich hoog positioneren in service, product en belofte naar de consument. Bovendien moeten de Van de Velde merken in het retailkanaal een marktaandeel van meer dan 50% hebben. Dat marktaandeel is belangrijk voor de consumentenervaring én voor de geconsolideerde cashflow van ons retailconcept.
- Voor beide segmenten is een sterk basissysteem nodig van collectieontwikkeling, supply chain management en talent. Zonder die basis kan geen enkele van bovenstaande ontwikkelingen goed uitgebouwd worden.

Een duidelijke strategische visie is zeker de basis van groei. Als die strategische visie juist is, bepaalt een goede implementatie ervan of de groei er komt of niet.

Wholesale blijft de basis

De omzet in wholesale was stabiel in 2013, met een daling in de eerste jaarhelft en groei in de tweede jaarhelft.

Van de Velde investeert in drie complementaire lingeniermerken:

- PrimaDonna: het grootste en belangrijkste merk, gericht op de grotere cupmaat. De loyaliteit voor PrimaDonna bij de winkelier en bij de consument is zeer hoog. Daarom krijgt PrimaDonna meer marketingmiddelen en gefocuste verkoopploegen in drie belangrijke landen. PrimaDonna heeft een wereldwijd potentieel. Vanaf 2014 wordt naast PrimaDonna en Twist ook Swim in de markt gezet, uiteraard onder één overheersend paraplumerk.
- Marie Jo: vooral sterk in Noord-Europa. Marie Jo kende in de tweede jaarhelft van 2013 een sterke opleving. Dit heeft alles te maken met een betere collectie. Ook de signalen van het voorjaar

2014 zijn zeer sterk. Marie Jo L'Adventure heeft het moeilijk. Het blijft een uitdaging om deze collectie opnieuw te laten groeien.

- Andres Sarda: een merk dat vooral in Zuid-Europa moet door-groeien. De collectie werd in de loop van 2013 qua prijspositionering aangepast en meer gefocust. Bovendien werden de vaste kosten in Barcelona drastisch verlaagd en zijn diverse technische bewerkingen van de lingeriecollectie naar Schellebelle verhuisd. De eerste signalen (voorjaarscollectie 2014) zijn veelbelovend.

Van de Velde is traditioneel een leider in het kanaal van de zelfstandige speciaalzaak. De laatste jaren werd onze aanpak systematischer (collectie, terreinbezetting, programma's) en gericht op meer toegevoegde waarde voor de speciaalzaak, zowel qua rendabiliteit als qua doorverkoop naar de consument ('lingerie styling'-programma, POS-visie). In 2014 zullen segmentatie, focus en discipline in de implementatie centraal staan. We kunnen nog beter, nog dieper. We zijn er immers van overtuigd dat de consument een sterke speciaalzaak nodig heeft en dat winkeliers die investeren in betere service en imago blijven groeien. Dat hebben we duidelijk gezien bij de laureaten van de PrimaDonna Award, een wedstrijd waar speciaalzaak die hun paskamer centraal stellen door Van de Velde gelauwerd werden.

Geografisch waren de Noord-Europese markten duidelijk sterker in 2013. Zuid-Europa (incl. Frankrijk) presteerde onder het gemiddelde, maar ook de Angelsaksische markten vielen tegen.

Retail moet slagen

De strategie

Van de Velde investeert in een eigen retailkanaal omdat de zelfstandige speciaalzaak in de meeste landen marktaandeel blijft verliezen (de Benelux is nog steeds een uitzondering) en omdat die speciaalzaak zich onvoldoende ontwikkelt in de 'emerging markets' (Azië, Midden-Oosten) die ons interesseren. Van de Velde heeft de laatste jaren weliswaar systematisch marktaandeel gewonnen bij de zelfstandige speciaalzaak, maar de investering in eigen retail anticipeert op een scenario waarbij vroeg of laat de achteruitgang van de speciaalzaak groei in wholesale steeds moeilijker maakt.

De retailvisie is helder: een premium retailmerk ontwikkelen waarin de persoonlijke begeleiding van de consument in de paskamer centraal staat. Zo beseft die consument hoe de juiste lingerie haar mooier maakt en meer zelfvertrouwen biedt. Die aanpak spreekt een groot segment vrouwen aan.

De implementatie moet echter perfect zijn. De kwaliteit van het winkelpersoneel is van primordiaal belang omdat zij de persoonlijke band met de consument verzorgen. De hoeksteen van het concept is immers een 'perfecte ervaring van binnenkomen tot buitengaan (door-to-door)'. Vanuit die perfecte consumentenervaring rekenen we op mond-tot-mond reclame die door moderne technieken ('conversation management') in de hand moet worden gewerkt.

Deze visie is de rode draad door alle initiatieven die de laatste zes jaar genomen zijn, van de introductie van het 'lingerie styling'-concept bij ongeveer zeshonderd onafhankelijke zelfstandigen tot en met de overnames van Intimacy (in verschillende fases), Donker (Nederland),

Lingerie (Nederland), Rigby & Peller (Verenigd Koninkrijk), de joint venture met Private Shop (Hongkong, China) en de ontwikkeling van de eigen Rigby & Peller-winkels in Duitsland, Denemarken en Spanje. Dit concept ligt blijkbaar veel moeilijker in Zuid-Europese markten. In Frankrijk is het nooit gelanceerd, en in Spanje blijkt dat het niet écht aanslaat.

Die veelheid aan merken lijkt op versnippering, maar dat is geenszins de bedoeling – integendeel. Geleidelijk aan werken we naar één systeem, één trainingsmodule, één type marketingcampagne en maximaal twee merken op termijn. Rigby & Peller wordt het belangrijke internationale merk en zal overal doorgevoerd worden, tenzij de consument in een bepaald land het nationale merk veel sterker of gepaster zou vinden.

Intimacy

We zijn er in 2013 niet in geslaagd om de daling van Intimacy te keren en om te buigen naar groei. Nochtans was dat in mei 2012 wel onze bedoeling. Als we vertrouwen willen geven aan de consument hebben we een cultuur van 'goesting' nodig in de winkels. Die is er onvoldoende. Er waren te veel indicaties dat de consument de 'perfect journey' onvoldoende kreeg. Daarom zijn we medio 2013 gestart met de 'Consumer Board', een concept waarbij meer dan honderd

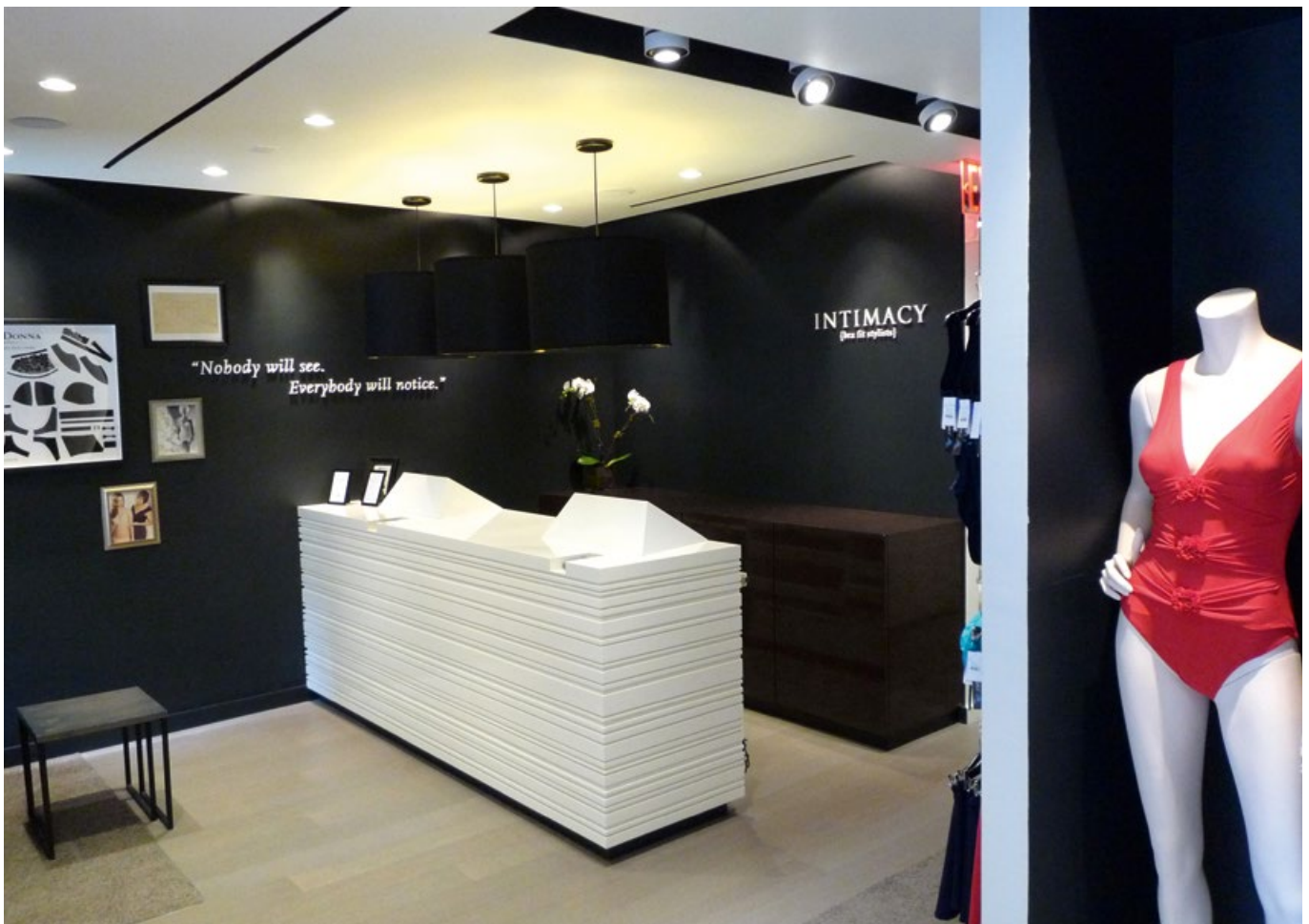
consumenten op continue basis hun visie geven op het concept en suggesties doen vanuit hun invalshoek. Hieruit ontstond de 'consumer journey', het centrale concept waarnaar getraind, gewerkt en gerekruteerd wordt. De perfecte ervaring van de consument moet de focus zijn van onze cultuur.

Intimacy zal ook meer 'clusteren' in bepaalde delen van de Verenigde Staten. In die optiek werden de winkels in Dallas, Los Angeles en Detroit gesloten en wordt er sterker ingezet op New York.

De omzetcijferontwikkeling in de tweede jaarhelft was duidelijk minder slecht dan in de eerste jaarhelft, maar bleef onvoldoende. Intimacy is cashflow-positief dankzij het grote marktaandeel van de Van de Velde-merken.

Rigby & Peller UK

Rigby & Peller UK kende een zeer moeilijke start in de eerste drie maanden van 2013, maar haalde maand per maand de opgelopen schade in en eindigde rond status-quo. De EBITDA-bijdrage groeide ten opzichte van 2012. Het lokale management werd versterkt en de visie van 'perfect consumer journey' werd ook hier ingevoerd als basis voor verdere ontwikkeling. Begin 2014 werd een nieuwe winkel geopend in Harrogate.





***Rigby & Peller* Continentaal**

De in 2011/2012 naar Rigby & Peller omgebouwde Oreia-winkels groeiden fors door in 2013. Een organische groei van 6,5% is een behoorlijk tempo, maar het kan nog hoger in de toekomst. De nadruk zal liggen op verdere organische groei van de bestaande winkels. Het franchising-concept slaat nog niet aan in Duitsland en heeft meer focus nodig. Franchising blijft een route die we bewandelen.

Lincherie

De Donker-winkels werden volledig overgenomen (49,9% was al in het bezit van Van de Velde) en geïntegreerd in het Lincherie-concept. Het hoofdkantoor in Nederland van ex-Donker werd gesloten en de vaste kosten zoveel mogelijk naar beneden gehaald. Ook hier is een cultuurprogramma gestart naar 'lingerie styling' en 'perfect consumer journey'.

Private Shop

In Hongkong werden twee Private Shop-winkels omgebouwd naar Rigby & Peller en in Shanghai werden eind 2013 de eerste twee Rigby & Peller-winkels geopend. Het concept heeft wat tijd nodig, maar na negen maanden draait de eerste geconverteerde Rigby & Peller-winkel in Hongkong een stuk boven de historische Private Shop-cijfers. 2014 wordt belangrijk in de bevestiging hiervan.

Operaties

Zoals in het verleden blijven alle operationele activiteiten aangestuurd vanuit België. Enkel de arbeidsintensieve assemblage (het stikwerk) is gedelokaliseerd naar goedkopere landen. Door de onrust in Tunesië is de productiespreiding wel gevoelig veranderd:

– Productie Tunesië

De productie in Tunesië verloopt deels in ons eigen bedrijf en deels via subcontractors. Het eigen bedrijf werd in het voorjaar geconfronteerd met ernstige sociale onrust waardoor de productie sterk werd verstoord. Door deze problemen daalde de productie in ons eigen bedrijf met 12% ten opzichte van vorig jaar en daalde het totale productie-aandeel van Tunesië van 49% naar 42%.

In het najaar was de rust in het bedrijf teruggekeerd, maar de politieke ontwikkelingen in Tunesië worden op de voet gevolgd.

– Productie China

De productie in China via onze partner Top Form steeg met 22% ten opzichte van vorig jaar waardoor het productie-aandeel van China toeneemt van 47% naar 52%.

Ten opzichte van vorig boekjaar kon Top Form zijn verlies in 2013 beperken tot 3,7 miljoen Hongkongse dollar (vorig boekjaar bedroeg het verlies 61,2 miljoen Hongkongse dollar). In de eerste jaarhelft van het boekjaar 2014, dat loopt van 1/7/2013 tot 30/6/2014, werd het verlies omgeboogen in een winst van 9,4 miljoen Hongkongse dollar.

– Productie Sri Lanka

Er werd een nieuwe productie opgestart met een subcontractor in Sri Lanka. Jammer genoeg werden de kwaliteitseisen onvoldoende behaald en werd de productie gestopt.

In de loop van 2014 zullen nieuwe productiemogelijkheden gezocht worden.

Atelier Schellebelle

Het atelier in Schellebelle, dat een vijftigtal stiksters telt, speelt een belangrijke rol in de technische ontwikkeling van de nieuwe collecties. In nauwe samenwerking met de ontwerpafdeling onderzoeken zij de technische haalbaarheid van nieuwe producten, stellen zij de nieuwe producten technisch op punt en maken zij prototypes en verkoopstalen. Omdat de instroom van nieuwe stiksters zeer moeizaam verloopt, is met succes een nieuwe rekruteringscampagne opgestart in Hongarije. Vanaf januari 2014 zijn acht Hongaarse stiksters naar België verhuisd om ons atelier in België te versterken.

Leveringen

In de relatie met de klant is leveringsbetrouwbaarheid een zeer belangrijk element, dat al jaren nauwlettend wordt opgevolgd. Voor de modecollecties werd in het voorjaar 86% van de collecties binnen de afgesproken termijn geleverd en voor het najaar haalden we 89%. Op die manier scoorden we hoger dan de target van 85%, maar we beseffen dat de klant steeds veeleisender wordt. Voor het komende jaar wordt de target dan ook verhoogd naar 90%.

Qua stayercollectie haalden we in 2013 een gemiddelde score van 95%, wat inhoudt dat gemiddeld 95% van de 6.240 stayerreferenties in voorraad was en binnen de 24 uur naar de klant kon verstuurd worden.



Investerings

De totale investeringen in België bedroegen ongeveer 3,5 miljoen euro, waarvan 0,9 miljoen euro in immateriële activa en 2,6 miljoen euro in materiële activa. De belangrijkste materiële investering betrof een nieuwe verpakingslijn in het distributiecentrum in Wichelen (1,2 miljoen euro).

Tevens werd beslist om de gebouwen in Schellebelle ingrijpend te renoveren. De plannen zijn voltooid en de bouwaanvraag werd begin januari ingediend. Het totale budget, dat 8 miljoen euro bedraagt, wordt gespreid over de boekjaren 2014 en 2015.

Verwachtingen voor 2014

De eerste jaarhelft ziet er in wholesale veelbelovend uit. We zien een lichte groei in de voorbestellingen van lingerie (waarbinnen een gezonde groei voor Andres Sarda), maar vooral de Swim-collectie van PrimaDonna vertoont zeer sterke cijfers.

In Retail kijken we vooral uit naar de uitbouw van Rigby & Peller in het Verenigd Koninkrijk, Duitsland en Azië. In Nederland wordt het Lincherie-concept sterker in de markt gezet binnen de beleving van 'lingerie styling'. Intimacy krijgt alle aandacht maar de groeicurve is er eind 2013/begin 2014 voorlopig niet.

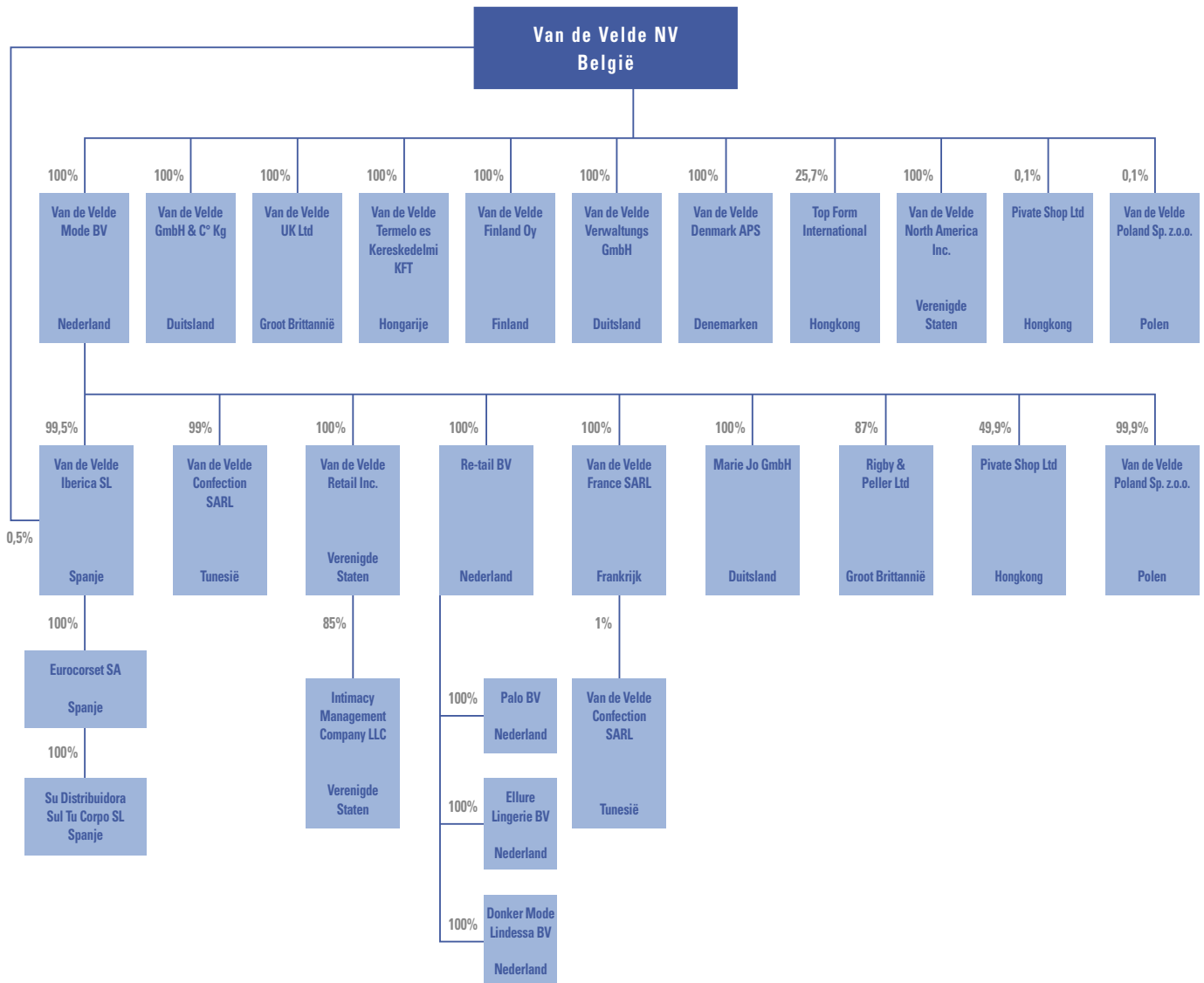


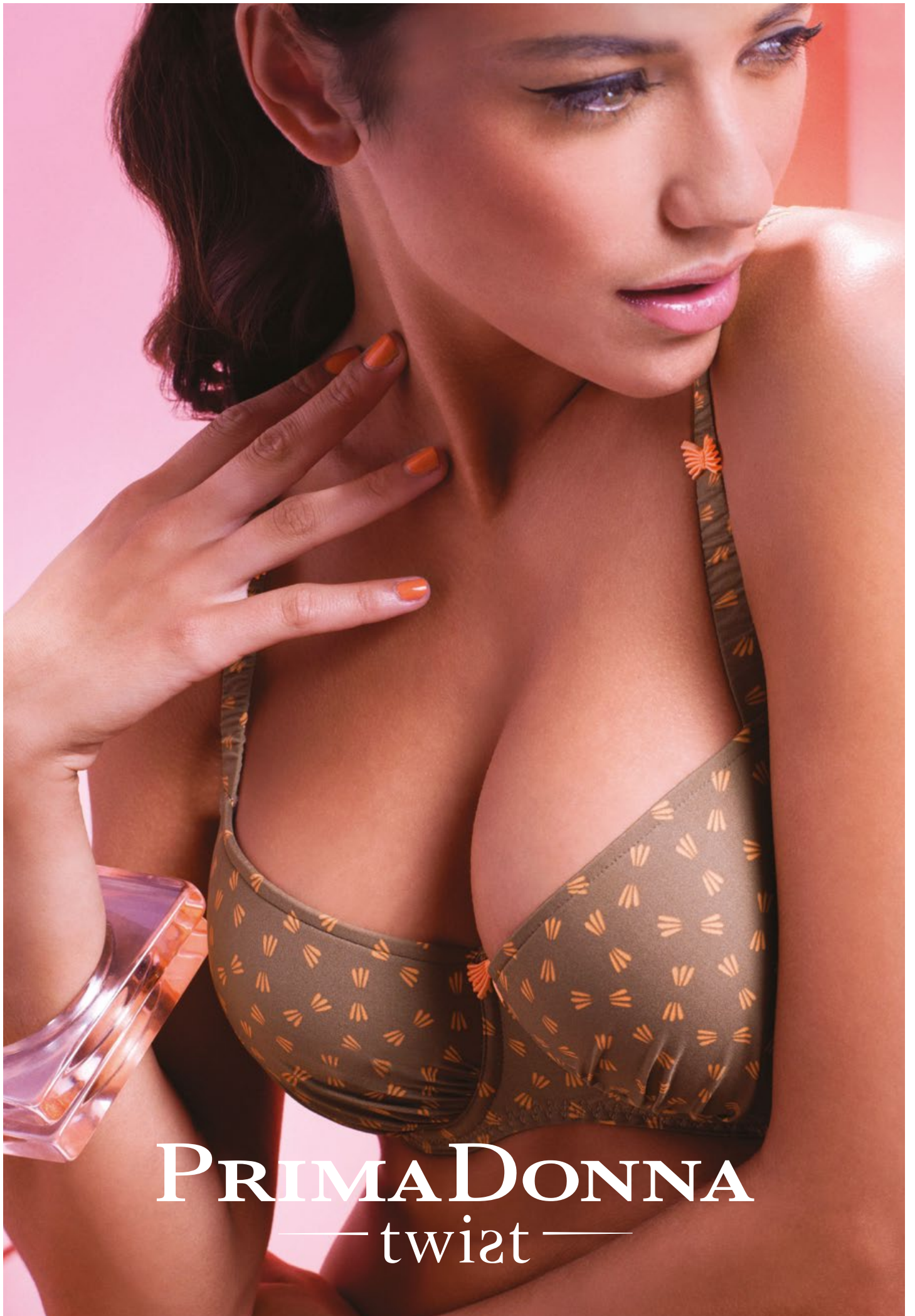
PRIMA DONNA

2 | Beschrijving van de onderneming en haar activiteiten

Voor een gedetailleerde beschrijving van de missie, kernactiviteiten en geschiedenis verwijzen wij naar onze website www.vandvelde.eu.

De actuele groepsstructuur is als volgt:





PRIMA DONNA
— twist —

3 | Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Als familiale beursgenoteerde onderneming heeft Van de Velde bijzondere aandacht voor het aanpassen van haar werking en organisatie aan de voorschriften van de Corporate Governance Code.

Op 18 februari 2014 heeft de Raad van Bestuur van Van de Velde NV een aangepast Corporate Governance Charter goedgekeurd dat terug te vinden is op de website van de vennootschap.

De familiale verankering van het bedrijf is eveneens een belangrijke garantie voor de deugdelijkheid van het bestuur. De familie heeft er immers alle belang bij dat het bedrijf op een professionele en transparante manier geleid wordt. Dat vertaalt zich onder meer in de aanwezigheid van ervaren familiale bestuurders in de Raad van Bestuur.

Elementen van deugdelijk bestuur en transparantie zijn ook terug te vinden in andere hoofdstukken van dit jaarverslag.

Raad van Bestuur

Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Van de Velde NV is als volgt samengesteld:

- Lucas Laureys NV, vast vertegenwoordigd door Lucas Laureys, bestuurder (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2018);
- Herman Van de Velde NV, vast vertegenwoordigd door Herman Van de Velde, gedelegeerd bestuurder (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2018);
- Bénédicte Laureys, bestuurder (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2018);
- EBVBA 4F, vast vertegenwoordigd door Ignace Van Doorselaere, gedelegeerd bestuurder (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2016);
- EBVBA Benoit Graulich, vast vertegenwoordigd door Benoit Graulich, bestuurder (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2016);
- BVBA Dirk Goeminne, vast vertegenwoordigd door Dirk Goeminne, bestuurder (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2017);
- Emetico NV, vast vertegenwoordigd door Yvan Jansen, bestuurder (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2019);
- Mavac BVBA, vast vertegenwoordigd door Marleen Vaesen, bestuurder (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2019).

Erebestuurder: Henri-William Van de Velde, zoon van de oprichter, doc-
tor in de rechten.

EBVBA Benoit Graulich, BVBA Dirk Goeminne en Emetico NV worden beschouwd als zijnde onafhankelijke bestuurders.

Lucas Laureys NV, Bénédicte Laureys, Mavac BVBA en Herman Van de Velde NV vertegenwoordigen Van de Velde Holding NV, de meerderheidsaandeelhouder van Van de Velde NV. De eerste drie van hen zijn niet-uitvoerend bestuurders. Herman Van de Velde NV is naast EBVBA 4F tevens gedelegeerd bestuurder en lid van het Directiecomité.

Het voorzitterschap van de Raad van Bestuur wordt waargenomen door Lucas Laureys NV.

Werking en activiteitenverslag van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Van de Velde NV leidt de onderneming volgens de beginselen vastgelegd in het Wetboek Vennootschapsrecht en beslist over de algemene beleidskeuzes. Deze omvatten de beoordeling en goedkeuring van strategische plannen en budgetten, het toezicht op de rapportering en de interne controles en andere taken die wettelijk aan de Raad van Bestuur toebehoren.

De Raad van Bestuur heeft een Directiecomité opgericht in toepassing van artikel 524bis van het Wetboek Vennootschapsrecht waaraan hij zijn bestuursbevoegdheden heeft gedelegeerd, met uitzondering van het algemene beleid en alle handelingen die op basis van wettelijke bepalingen aan de Raad van Bestuur zijn voorbehouden.

De Raad van Bestuur heeft tevens de volgende adviserende comités opgericht: een Auditcomité, een Benoemings- en Remuneratiecomité en een Strategisch comité.

Voor een gedetailleerdere beschrijving van de werking en de verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur verwijzen wij naar het Corporate Governance Charter van de vennootschap, zoals gepubliceerd op de website.

In 2013 is de Raad van Bestuur vijfmaal bijeengekomen. Bijkomend was er ook één Raad van Bestuur waarop enkel de niet-uitvoerend bestuurders aanwezig waren, om de interactie tussen de Raad van Bestuur en het Directiecomité te beoordelen. Alle Raden van Bestuur waren voltallig, met uitzondering van een Raad van Bestuur waarop EBVBA Benoit Graulich en een andere Raad van Bestuur waarop Mavac BVBA verontschuldigd waren.

Comités binnen de Raad van Bestuur

(a) Auditcomité

Het Auditcomité heeft als doel de Raad van Bestuur bij te staan bij de uitvoering van zijn controleopdrachten op het financiële rapporteringproces van Van de Velde, met inbegrip van het toezicht op de integriteit van de financiële staten en de kwalificaties, onafhankelijkheid en prestaties van de commissaris.

Concreet adviseert het Auditcomité over:

- de benoeming (of afzetting) en bezoldiging van de commissaris;
- het opstellen van de halfjaarlijkse en jaarlijkse resultaten;
- de interne controle en het risicobeheer;
- de externe audit.

Het Auditcomité is als volgt samengesteld:

- Lucas Laureys NV, vast vertegenwoordigd door Lucas Laureys;
- BVBA Dirk Goeminne, vast vertegenwoordigd door Dirk Goeminne (onafhankelijk bestuurder);
- EBVBA Benoit Graulich, vast vertegenwoordigd door Benoit Graulich (onafhankelijk bestuurder).

De leden van het comité beschikken over een gedegen kennis van financieel management.

Het voorzitterschap van het Auditcomité wordt waargenomen door EBVBA Benoit Graulich, vast vertegenwoordigd door Benoit Graulich.

Het Auditcomité vergadert zo vaak als nodig voor zijn goede werking, maar komt minstens driemaal per jaar samen. In 2013 is het Auditcomité vijfmaal bijeengekomen. Alle leden waren op deze bijeenkomsten aanwezig.

(b) Strategisch comité

Het Strategisch comité heeft als doel de Raad van Bestuur bij te staan bij het bepalen van de strategische route van de vennootschap. Op een ad-hocbasis kunnen andere belangrijke strategische thema's worden besproken, zoals:

- fusies en overnames;
- ontwikkelingen bij concurrenten, klanten of leveranciers die een impact kunnen/zullen hebben op de vennootschap;
- belangrijke regionale ontwikkelingen voor de vennootschap;
- technologische mogelijkheden en/of bedreigingen voor de vennootschap;
- beoordeling van de budgetten.

Het Strategisch comité is als volgt samengesteld:

- Lucas Laureys NV, vast vertegenwoordigd door Lucas Laureys;
- EBVBA 4F, vast vertegenwoordigd door Ignace Van Doorselaere;
- Herman Van de Velde NV, vast vertegenwoordigd door Herman Van de Velde.

Het voorzitterschap van het Strategisch comité wordt waargenomen door Lucas Laureys NV, vast vertegenwoordigd door Lucas Laureys. Op een ad-hocbasis kunnen andere leden van de Raad van Bestuur worden uitgenodigd op de sessies van het Strategisch comité.

Het Strategisch comité vergadert zo vaak als nodig voor zijn goede werking, maar komt minstens tweemaal per jaar bijeen.

(c) Benoemings- en Remuneratiecomité

Het Benoemings- en Remuneratiecomité formuleert aanbevelingen aan de Raad van Bestuur met betrekking tot het remuneratiebeleid van de vennootschap en de remuneratie van bestuurders en leden van het Directiecomité, de benoeming van bestuurders en leden van het Directiecomité en is verantwoordelijk voor de selectie van gepaste kandidaat-bestuurders.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is als volgt samengesteld:

- Lucas Laureys NV, vast vertegenwoordigd door Lucas Laureys;
- EBVBA Benoit Graulich, vast vertegenwoordigd door Benoit Graulich;
- BVBA Dirk Goeminne, vast vertegenwoordigd door Dirk Goeminne.

Het voorzitterschap van het Benoemings- en Remuneratiecomité wordt waargenomen door BVBA Dirk Goeminne, vertegenwoordigd door Dirk Goeminne. Alle leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité beschikken over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité vergadert zo vaak als nodig voor zijn goede werking, maar komt minstens tweemaal per jaar bijeen. In 2013 is het Benoemings- en Remuneratiecomité driemaal bijeengekomen. Alle leden waren op deze bijeenkomsten aanwezig.

Geen enkele bestuurder zal aanwezig zijn op vergaderingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité waarop zijn/haar eigen remuneratie wordt besproken, of betrokken zijn bij enige beslissing over zijn/haar remuneratie.

Voor een gedetailleerder overzicht van de verantwoordelijkheden en de werking van de verschillende comités die zijn ingericht binnen de Raad van Bestuur, verwijzen wij naar het Corporate Governance Charter van de vennootschap, dat gepubliceerd is op de website.

(d) Directiecomité

Conform artikel 23 lid 4 van de statuten en artikel 524bis van het Wetboek Vennootschapsrecht, heeft de Raad van Bestuur van 2 maart 2004 een Directiecomité opgericht.

Het Directiecomité, dat gemiddeld om de drie weken samenkomt, is verantwoordelijk voor het management van de vennootschap en oefent de bestuursbevoegdheden uit die de Raad van Bestuur aan het Directiecomité heeft gedelegeerd.

Het Directiecomité is als volgt samengesteld:

- Herman Van de Velde NV, vast vertegenwoordigd door Herman Van de Velde;
- EBVBA 4F, vast vertegenwoordigd door Ignace Van Doorselaere;
- Stefaan Vandamme, CFO;
- Isabelle Massagé, international sales director;
- Karlien Vanommeslaeghe, human resources director;
- Hedwig Schockaert, ICT & supply chain director;
- Philippe Vertriest, business development director;
- Dirk De Vos, international retail director.

Het voorzitterschap (CEO) wordt waargenomen door EBVBA 4F, vast vertegenwoordigd door Ignace Van Doorselaere.

De leden van het Directiecomité worden benoemd en ontslagen door de Raad van Bestuur, op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité. De leden worden voor onbepaalde duur benoemd, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De beëindiging van het mandaat als lid van het Directiecomité heeft geen invloed op overeenkomsten tussen de vennootschap en de betrokkene in het kader van de bijkomende prestaties buiten dit mandaat.

(e) Dagelijks bestuur

Naast het Directiecomité heeft Van de Velde een dagelijks bestuur dat is samengesteld uit twee gedelegeerd bestuurders (Herman Van de Velde NV, vast vertegenwoordigd door Herman Van de Velde en EBVBA 4F, vast vertegenwoordigd door Ignace Van Doorselaere). De gedelegeerd bestuurders maken deel uit van het Directiecomité.

(f) Evaluatie

De Raad van Bestuur voert onder leiding van zijn voorzitter minstens om de drie jaar een evaluatie uit van zijn omvang, samenstelling, werking en die van zijn comités en de interactie met het Directiecomité. De bestuurders verlenen hun volledige samenwerking aan het Benoemings- en Remuneratiecomité en eventuele andere personen, intern of extern aan de vennootschap, belast met de evaluatie. Op basis van de resultaten van de evaluatie, zal het Benoemings- en Remuneratiecomité, indien toepasselijk, en



eventueel in samenspraak met externe deskundigen, een verslag met de sterke en zwakke punten aan de Raad van Bestuur voorleggen en eventueel een voorstel tot benoeming van nieuwe bestuurders of de niet-verlenging van een bestuursmandaat voorleggen.

De Raad van Bestuur beoordeelt minstens om de drie jaar de werking van de comités.

Jaarlijks beoordelen de niet-uitvoerend bestuurders hun interactie met het Directiecomité.

Jaarlijks beoordeelt de CEO met het Benoemings- en Remuneratiecomité zowel de werking als de prestaties van het Directiecomité.

Remuneratieverslag

1. Inleiding

Het remuneratieverslag geeft op een transparante manier het verloningsbeleid van Van de Velde voor haar bestuurders en leden van het Directiecomité weer, conform de Corporate Governance Wet van 6 april 2010 en de Belgische Corporate Governance Code. Het onderliggend remuneratieverslag zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van 30 april 2014 en ter informatie worden voorgelegd aan de ondernemingsraad, conform de bepalingen van de wet.

Het vergoedingsbeleid van de vennootschap is erop gericht om profielen aan te trekken en te behouden die de noodzakelijke ervaring hebben om de continuïteit en de groei van de vennootschap te verzekeren. Het verloningsbeleid streeft naar een correcte vergoeding van de werknemers, rekening houdend met de prestaties van de werknemer en de vennootschap. De evolutie van de totale verloning is verbonden aan de resultaten van de vennootschap en individuele prestaties.

2. Vergoeding van de bestuurders

Het Benoemings- en Remuneratiecomité formuleert aanbevelingen aan de Raad van Bestuur in verband met de vergoeding van de bestuurders, met inbegrip van de voorzitter van de Raad van Bestuur. Deze aanbevelingen zijn onderworpen aan de goedkeuring door de Raad van Bestuur.

De vergoeding van de niet-uitvoerend bestuurders wordt bij benoeming voorgesteld aan de Algemene Vergadering. Ze ontvangen enkel een vaste remuneratie ter vergoeding van hun lidmaatschap in de Raad van Bestuur en de adviserende comités waarvan ze lid zijn. De hoogte van de vergoeding wordt enkel bepaald op basis van hun rol in de Raad van Bestuur en verschillende comités en de daaruit vloeiende verantwoordelijkheden en tijdsbesteding.

De niet-uitvoerend bestuurders ontvangen geen prestatiegebonden remuneratie zoals bonussen, langetermijnvergoedingen, voordelen in natura of pensioenplannen. Evenmin worden aan de niet-uitvoerend bestuurders opties of warrants toegekend.

De voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt voor zijn voorzitterschap, zijn lidmaatschap in het Benoemings- en Remuneratiecomité, het Auditcomité en het Strategisch comité een brutovergoeding van 60.000 euro op jaarbasis. De overige niet-uitvoerende leden ontvangen een vergoeding van 15.000 euro op jaarbasis voor hun mandaat in de Raad van Bestuur en van 2.500 euro per mandaat in het Audit- en/of het Benoemings- en Remuneratiecomité.

De leden van de Raad van Bestuur die ook lid zijn van het Directiecomité ontvangen geen vergoeding voor hun lidmaatschap in de Raad van Bestuur.

Het mandaat van een bestuurder kan op elk moment worden beëindigd zonder enige vorm van vergoeding. Er zijn geen arbeidsovereenkomsten of dienstverleningsovereenkomsten die voorzien in opzegperiodes of opzegvergoedingen tussen de vennootschap en de leden van de Raad van Bestuur die geen lid zijn van het Directiecomité.

3. De vergoeding van de leden van het Directiecomité

Het niveau en de structuur van de verloning van de leden van het Directiecomité moeten zodanig zijn dat gekwalificeerde en deskundige professionals aangetrokken, behouden en gemotiveerd kunnen worden, rekening houdend met de aard en de draagwijdte van hun individuele verantwoordelijkheden. Hiertoe wordt een beroep gedaan op een internationaal HR-adviesbedrijf dat de functieweging en het overeenstemmende gangbare salarispakket in de relevante markt voorstelt. De vergoeding wordt regelmatig gebenchmarkt met een relevante steekproef van beursgenoteerde ondernemingen.

De gedelegeerd bestuurders doen voor de leden op individuele basis voorstellen aan het Benoemings- en Remuneratiecomité.

Andere principes waarop het remuneratiebeleid gebaseerd is:

- Indien een lid van het Directiecomité eveneens lid is van de Raad van Bestuur, zal deze geen vergoeding ontvangen voor zijn lidmaatschap in de Raad van Bestuur.
- Indien een lid van het Directiecomité ook gedelegeerd bestuurder is, zal deze geen vergoeding ontvangen voor zijn mandaat als gedelegeerd bestuurder.
- Een gepast deel van het remuneratiepakket van de leden van het Directiecomité dient gekoppeld te zijn aan de prestaties van het bedrijf en de individuele prestaties, in die mate dat de belangen van het Directiecomité worden afgestemd op die van de vennootschap en haar aandeelhouders.
- Indien leden van het Directiecomité in aanmerking komen voor een bonus gebaseerd op de prestaties van de vennootschap of van haar dochtervennootschappen of op persoonlijke prestaties, dan vermeldt het remuneratieverslag de toegepaste criteria voor de evaluatie van de bereikte prestaties ten opzichte van de doelstellingen, alsook de evaluatieperiode. Deze gegevens worden zo vermeld dat zij geen vertrouwelijke informatie leveren omtrent de strategie van de onderneming.
- In principe worden toegekende aandelen of andere vormen van uitgestelde vergoeding niet als verworven beschouwd en mogen opties niet worden uitgeoefend tijdens de eerstvolgende drie jaar na hun toekenning.
- Verplichtingen van de vennootschap in het kader van vervroegde vertrekregelingen worden nauwgezet onderzocht zodat het belonen van slechte prestaties vermeden wordt.

Aan de CEO en de leden van het Directiecomité, met uitzondering van Herman Van de Velde NV, wordt een jaarlijkse variabele vergoeding ("de groepsbonus") toegekend in functie van het behalen van jaarlijks door het Benoemings- en Remuneratiecomité vastgestelde doelstellingen die betrekking hebben op het boekjaar waarover de variabele vergoeding verschuldigd is. Deze doelstellingen zijn gebaseerd op objectieve parameters en hangen nauw samen met de resultaten van de Groep. Jaarlijks evalueert het Benoemings- en Remuneratiecomité in welke mate de doelstellingen¹ behaald zijn en dit wordt vervolgens ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur. Deze groepsbonus bedraagt, met uitzondering voor de CEO, maximaal 37.500 euro per lid. Voor de CEO bedraagt die maximaal 303.000 euro, waarbij de helft van de verdiende bonus na het afsluiten van het boekjaar wordt uitbetaald en de andere helft uiterlijk op 15 februari 2018.

¹ Voor wat betreft de vooropgestelde doelstellingen die betrekking hebben op de resultaten van de Groep, worden de geauditeerde cijfers als basis genomen om te bepalen of deze doelstellingen al dan niet behaald zijn.

Sommige leden van het Directiecomité, waaronder de CEO, beschikken tevens over een individuele bonusregeling toegekend afhankelijk van het behalen van jaarlijks door het Benoemings- en Remuneratiecomité schriftelijk vastgelegde individuele doelstellingen die betrekking hebben op het boekjaar waarover de variabele vergoeding verschuldigd is. Deze doelstellingen zijn gebaseerd op objectieve parameters en hangen nauw samen met de verantwoordelijkheden van het betrokken lid. Het Benoemings- en Remuneratiecomité beoordeelt in welke mate deze persoonlijke doelstellingen al dan niet behaald zijn en dit wordt vervolgens ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur. Voor de CEO wordt deze individuele bonus uiterlijk op 15 februari 2018 betaald.

Deze individuele variabele vergoeding bedraagt maximaal 27% van de brutojaarvergoeding², met uitzondering van één directielid wiens maximale bonus 45% van diens brutojaarvergoeding bedraagt. Naast het systeem van variabele vergoeding behoudt de Raad van Bestuur de discretionaire bevoegdheid om, op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité, aan de CEO en de leden van het Directiecomité of een aantal onder hen een bijkomende bonus toe te kennen voor een specifieke prestatie of verdienste.

Er zijn geen specifieke overeenkomsten of systemen die de vennootschap het recht geven uitbetaalde variabele vergoedingen terug te vorderen indien deze ten onrechte worden toegekend op basis van gegevens die naderhand onjuist blijken te zijn. De vennootschap zal zich hiervoor desgevallend beroepen op de mogelijkheden uit het gemeen recht.

Voor wat betreft het relatief belang van de variabele vergoedingen kan verwezen worden naar hetgeen hieronder is uiteengezet.

Plannen waarbij leden van het Directiecomité worden vergoed in aandelen, aandelenopties of eender welke andere rechten om aandelen te verwerven, zijn onderworpen aan voorafgaande aandeelhoudersgoedkeuring op de jaarvergadering. De goedkeuring heeft betrekking op het plan zelf en niet op de individuele toekenning van op aandelen gebaseerde voordelen onder het plan. In principe zijn aandelen niet definitief verworven en zijn opties niet uitoefenbaar binnen minder dan drie jaar.

De totale brutovergoeding (in 000 euro), inclusief vergoedingen ontvangen van andere vennootschappen die deel uitmaken van de Groep, die in 2013 aan de leden van het Directiecomité (inclusief Herman Van de Velde NV) en de CEO werd toegekend, bedraagt:

	Directiecomité³	CEO
Basisverloning	1.327	506
Variabele verloning	219	223 ⁴
Pensioenen	28	0
Andere voordelen	30	0

² Voor sommige directieleden ligt dit maximum lager.

³ Exclusief CEO, inclusief Herman Van de Velde NV.

⁴ Een deel van deze bonus (152 duizend euro) zal uiterlijk op 15 februari 2018 worden uitbetaald en dit op voorwaarde dat de overeenkomst met de CEO nog van kracht is.

⁵ Een eventuele opzegvergoeding zal enkel het basissalaris in aanmerking nemen, en de 8 respectievelijk 12 maanden basissalaris niet overschrijden wanneer de betrokken werknemer niet aan de vastgelegde prestatiecriteria voor het bekomen van een variabele remuneratie heeft voldaan.

De variabele verloning is de bonus die werd verworven tijdens het gerapporteerde jaar. Er zijn verschillende vormen van toekenning: bv. uitbetaling in cash, via een uitgestelde betaling, of via een storting in een bijkomend pensioenplan. Verder beschikken de leden van het Directiecomité die tevens werknemer zijn over een bedrijfswagen met tankkaart in overeenstemming met de car policy van de vennootschap, maaltijdcheques, een groepsverzekering (pensioenplan) en een hospitalisatieverzekering.

Momenteel worden alle leden van het Directiecomité, met uitzondering van de gedelegeerd bestuurders en Isabelle Massagé, tewerkgesteld op basis van een arbeidsovereenkomst, die kan worden opgezegd, mits het respecteren van een opzegtermijn berekend conform de van toepassing zijnde arbeidswetgeving die, naar goedgevonden van de vennootschap, kan worden vervangen door een daarmee overeenstemmende opzegvergoeding. Er zijn geen andere opzegvergoedingen voorzien. De arbeidsovereenkomst van Isabelle Massagé kan door de vennootschap worden beëindigd mits het in acht nemen van een opzegtermijn of de daarmee overeenstemmende opzegvergoeding⁵ gelijk aan 8 maanden basisloon plus variabele remuneratie. Zodra zij een anciënniteit heeft bereikt van 10 jaar binnen de Groep, zal bovvermelde opzegtermijn opgetrokken worden tot 12 maanden basisloon plus variabele remuneratie. In geval van een dringende reden in hoofde van de werknemer kan de arbeidsovereenkomst evenwel met onmiddellijke ingang worden beëindigd.

De leden van het Directiecomité die werken via een managementvennootschap, de gedelegeerd bestuurders, zijn op zelfstandige basis tewerkgesteld en hebben een opzegtermijn van 6 maanden. In de samenwerkingsovereenkomst met de CEO wordt bepaald dat de opzegtermijn die de vennootschap in acht moet nemen, wordt verlengd met 6 maanden en dus 12 maanden bedraagt indien er een wijziging optreedt van de huidige referentieaandeelhouders, wat zou inhouden dat de familie Van de Velde en/of de familie Laureys niet meer rechtstreeks of onrechtstreeks de meerderheid van de Van de Velde aandelen aanhouden en/of niet meer het recht hebben de meerderheid van de zetels binnen de Raad van Bestuur te bekleden.

4. Remuneratiebeleid voor de komende jaren

Er worden geen bijzondere wijzigingen verwacht in het remuneratiebeleid voor de komende jaren en de voorgenoemde bepalingen blijven van kracht.

5. Aandelengerelateerde beloningen

De Algemene Vergadering van 28 april 2010 heeft het optieplan 2010 goedgekeurd, waardoor het Benoemings- en Remuneratiecomité gedurende 5 jaar opties op aandelen van de vennootschap kan toekennen aan de leden van het Directiecomité. Deze opties zijn gratis toegekend. De uitoefenprijs van de opties is, per aandeel, gelijk aan het laagste bedrag van (i) het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel op de beurs gedurende de dertig kalenderdagen die de datum van het aanbod voorafgaan of (ii) de slotkoers van de laatste beursdag die de datum van het aanbod voorafgaat. De geldigheidsduur van de opties bedraagt 10 jaar. De vennootschap en de optiehouder kunnen in

	opties eind 2012		toegekend in 2013		uitgeoefend in 2013		opties eind 2013
	aantal	uitoefenprijs	aantal	uitoefenprijs	aantal	uitoefenprijs	
EBVBA 4F	10.000	5.000	34,89		0		15.000
Herman Van de Velde NV	10.000	5.000	34,89		0		15.000
Dirk De Vos	5.000	0			0		5.000
Hedwig Schockaert	15.000	0			0		15.000
Stefaan Vandamme	5.000	0			0		5.000
Karliën Vanommeslaeghe	0	0			0		0
Philippe Vertriest	0	0			0		0
	45.000	10.000			0		55.000

onderling overleg beslissen dat de geldigheidsduur van de opties korter is dan 10 jaar, zonder dat deze evenwel korter kan zijn dan 5 jaar. De opties zijn niet uitoefenbaar voorafgaand aan het einde van het derde kalenderjaar volgend op het jaar waarin de opties worden aangeboden.

In 2013 werden 5.000 opties toegekend aan Herman Van de Velde NV, vast vertegenwoordigd door Herman Van de Velde en 5.000 opties aan EBVBA 4F, vast vertegenwoordigd door Ignace Van Doorselaere. Er waren geen vervallen niet-uitgeoefende opties.

Belangrijkste kenmerken interne controle en risico-beheersystemen

Het Directiecomité leidt de vennootschap binnen een kader van voorzichtige en doeltreffende controle die het mogelijk maakt om risico's te beoordelen en te beheren. Het Directiecomité ontwikkelt en handhaaft passende interne controles die redelijke zekerheid bieden betreffende het verwezenlijken van de doelstellingen, de betrouwbaarheid van de financiële informatie, de naleving van de van toepassing zijnde wetten en reglementen en het uitvoeren van processen van interne controle.

De Raad van Bestuur houdt toezicht op de goede functionering van de controlesystemen via het Auditcomité. Het Auditcomité beoordeelt de effectiviteit van de systemen voor interne controle en risicobeheer minstens eenmaal per jaar. Het dient zich ervan te verzekeren dat de voornaamste risico's behoorlijk geïdentificeerd, beheerd en hem ter kennis worden gebracht.

Bij de *monitoring van het financiële verslaggevingsproces* beoordeelt het Auditcomité in het bijzonder de relevantie en samenhang van de door de vennootschap en haar Groep toegepaste standaarden voor jaarrekeningen. Dit houdt in dat de nauwkeurigheid, de volledigheid en het consequente karakter van de financiële informatie beoordeeld worden. Het Auditcomité bespreekt significante kwesties inzake financiële verslaggeving zowel met het uitvoerend management als met de externe auditor.

De Raad van Bestuur draagt de verantwoordelijkheid voor analyse, en proactieve maatregelen en plannen rond *strategische risico's*. De Raad van Bestuur keurt jaarlijks de strategie en de doelstellingen goed. Jaarlijks wordt een groeiplan voor het volgende jaar ter goedkeuring aan de Raad van Bestuur voorgelegd. Het groeiplan wordt systematisch opgevolgd tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur, en eventueel bijgesteld op basis van gewijzigde vooruitzichten.

Operationele risico's worden op regelmatige basis in kaart gebracht, bijgewerkt en geëvalueerd. De operationele risico's zijn gedocumenteerd en aan elk risico is er een verantwoordelijke toegewezen als ook een aantal acties dat dient ondernomen te worden om het risico te beheren. De opvolging hiervan alsook de rapportering hieromtrent is de verantwoordelijkheid van het financieel departement. Er is een formele rapportering één keer per jaar aan het Auditcomité. Het Directiecomité draagt de verantwoordelijkheid voor analyse, en proactieve maatregelen en plannen rond operationele risico's.

De operationele risico's hebben voornamelijk betrekking op:

- Het beheer van de verzekeringsportefeuille;
- Bescherming van kritieke activa;
- Personeelsbeleid (bv. afhankelijkheid van sleutelpersonen, instroom van technische profielen);
- Kwaliteitsbeheer;
- Information Technology in het algemeen (bv. disaster recovery) en specifiek met betrekking tot applicaties (bv. toegangscontroles, functiescheidingen);
- Respecteren van sociale en ethische standaarden;
- Bescherming van intellectual property;
- Compliance-aangelegenheden.

Het is de bedoeling dat elk proces over interne controles beschikt die de goede werking van dit proces in de mate van het mogelijke garanderen. Het financieel departement verifieert regelmatig of de interne controles die belangrijk zijn voor de volledigheid en correctheid van de gerapporteerde cijfers goed functioneren. Dit gebeurt op steekproefbasis en is bijvoorbeeld het geval voor het permanent voorraadsysteem van grondstoffen en afgewerkte producten.

Verdere informatie is beschikbaar in het Corporate Governance Charter van de vennootschap, dat gepubliceerd is op de website.

Aandeelhoudersstructuur op balansdatum

Het geplaatst kapitaal bedraagt 1.936.173,73 euro. Het is vertegenwoordigd door 13.322.480 aandelen.

In het kader van de transparantiewetgeving van 2 mei 2007 dienen deelnemingen openbaar te worden gemaakt, volgens de drempels die in de statuten zijn voorzien. De drempels voorzien in de statuten van Van de Velde zijn:

- 3%
- 5%
- veelvouden van 5%.

Van de Velde Holding NV houdt 7.496.250 (56,27%) aandelen. Hiervoor doet zij een beroep op de stichting Vesta en op de holdingvennootschappen Hestia Holding NV en Ambo Holding NV. De stichting Vesta vertegenwoordigt samen met Hestia Holding NV de belangen van de familie Van de Velde. Ambo Holding NV vertegenwoordigt de belangen van de familie Laureys.

Op 28 januari 2013 heeft Banque de Luxembourg gemeld dat BL Sicav (gecontroleerd door Banque de Luxembourg) op datum van 10 januari 2013 438.000 of 3,29% Van de Velde stemrechten bezit. Op 2 oktober 2013 werden wij door Banque de Luxembourg op de hoogte gesteld dat BL Sicav op datum van 24 september 2013 de statutaire drempel van 3% heeft overschreden.

Informatie over welbepaalde beschermingsconstructies

Een meerderheid van de bestuurders van Van de Velde NV wordt benoemd uit kandidaten die door Van de Velde Holding NV worden voorgedragen zolang deze – direct of indirect – ten minste 35% van de aandelen van de vennootschap bezit.

Varia

Handel met voorkennis

De leden van de Raad van Bestuur en enkele medewerkers die over belangrijke informatie kunnen beschikken, hebben het protocol ter voorkoming van misbruik van voorkennis onderschreven (de 'insiders'). Dit houdt in dat wie transacties wil uitvoeren met het aandeel Van de Velde, dit voorafgaandelijk dient te melden aan de Compliance Officer.

Tijdens de volgende perioden mogen insiders geen transacties met effecten uitvoeren:

- (i) de periode vanaf de laatste Raad van Bestuur vóór het jaareinde tot en met het tijdstip van bekendmaking van de jaarresultaten;
- (ii) de periode van twee maanden onmiddellijk voorafgaand aan de bekendmaking van de halfjaarresultaten van de vennootschap, of indien korter, de periode vanaf de afsluiting van het betreffende halfjaar tot en met het tijdstip van bekendmaking.

De Raad van Bestuur kan ook andere perioden als gevoelig beschouwen en een algemeen transactieverbod opleggen aan alle insiders.

Tevens zijn alle andere bedienden van Van de Velde schriftelijk op de hoogte gesteld van de wettelijke regeling inzake misbruik van voorkennis.

Transacties tussen de vennootschap en haar bestuurders

Voor een uiteenzetting van de regels die van toepassing zijn op transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap, met inbegrip van haar verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en leden van het Directiecomité die niet onder de belangenconflictregering vallen, wordt verwezen naar het Corporate Governance Charter van de vennootschap, dat gepubliceerd is op de website.

Commissaris

De Algemene Vergadering van 24 april 2013 van Van de Velde NV heeft Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, Moutstraat 54, 9000 Gent, vertegenwoordigd door Paul Eelen, benoemd tot commissaris. Het mandaat loopt tot de jaarvergadering van 2016.

Met de commissaris wordt op regelmatige basis overlegd en voor de semestriële en de jaarlijkse rapportering wordt hij uitgenodigd op het Auditcomité. De commissaris heeft geen relaties met Van de Velde die zijn oordeel kunnen beïnvloeden.

De jaarlijkse vergoeding die in 2013 aan de commissaris voor de controleopdrachten van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening van Van de Velde NV werd toegekend, bedraagt 49.500 euro (exclusief BTW). De totale kosten voor 2013 voor de controle van de jaarrekeningen van alle vennootschappen van de Van de Velde Groep bedragen 187.624 euro (exclusief BTW en inclusief de hierboven reeds vermelde 49.500 euro).

Overeenkomstig artikel 134 van het Wetboek Vennootschapsrecht deelt Van de Velde mee dat de vergoeding verstrekt aan de commissaris voor uitzonderlijke en bijzondere opdrachten en aan de personen met wie de commissaris beroepshalve in samenwerkingsverband staat 24.999 euro (exclusief BTW) bedraagt, waarvan het volledige bedrag voor belastingadvies- en compliance-opdrachten.

Belgische Corporate Governance Code

Van de Velde NV volgt de aanbevelingen van de Belgische Corporate Governance Code.

Belangenconflictregering

In 2013 dienden zich binnen de Raad van Bestuur geen belangenconflicten aan in de zin van artikel 523 van het Wetboek Vennootschapsrecht.

Informatie voor de aandeelhouders

Beursnotering

Van de Velde staat sinds 1 oktober 1997 genoteerd op de Beurs van Brussel, nu Euronext Brussel, onder de afkorting 'VAN' (MNEMO).

Er kan gehandeld worden in Van de Velde aandelen door gebruik te maken van de ISIN-code BE0003839561.

Euronext Brussel heeft Van de Velde opgenomen op de continumarkt van Euronext Brussel in het compartiment B (marktkapitalisatie tussen 150 miljoen en 1 miljard euro).

In overeenstemming met haar reeks lokale indices, lanceert Euronext Brussel een BEL20-, BEL Mid- en BEL Small-index, waarvan de componenten zijn geselecteerd op basis van liquiditeit en 'free float'-marktkapitalisatie.

Van de Velde maakt deel uit van de BEL Mid-index. Het gewicht in deze index bedraagt 1,45% eind 2013. Van de Velde begon met een weging van 1,82% op 18 maart 2013.

Liquiditeitsverschaffer

Van de Velde heeft sinds juli 2002 een liquiditeitsovereenkomst afgesloten met Bank Degroof.

Een liquiditeitsverschaffer garandeert een constante aanwezigheid van bied- en laatkoersen waartegen beleggers transacties kunnen uitvoeren en stelt permanent een markt binnen een maximale bandbreedte tussen aan- en verkoopprijs van 5%. Hierdoor kan de omloopsnelheid in het aandeel worden verhoogd, kan de bandbreedte tussen bied- en laatkoers worden verkleind, kunnen grote prijsschommelingen op kleine verhandelde volumes worden voorkomen en wordt de notering op het continusegment van Euronext Brussel gegarandeerd.

Algemene Vergadering

De jaarvergadering wordt gehouden op de zetel van de vennootschap op de laatste woensdag van de maand april om zeventien uur. Indien deze dag een wettelijke feestdag is, wordt de vergadering gehouden op de daaropvolgende werkdag.

Een Buitengewone Algemene Vergadering kan worden bijeengeroepen telkens wanneer het belang van de vennootschap dit vereist en moet worden bijeengeroepen telkens wanneer de aandeelhouders die samen één vijfde van het kapitaal vertegenwoordigen, erom vragen.

Toegestaan kapitaal

De Raad van Bestuur is bevoegd om gedurende een periode van vijf jaar, te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad (21 mei 2012), het geplaatst kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een bedrag van 1.936.173,73 euro, onder de voorwaarden die zijn vastgelegd in de statuten.

Inkoop eigen aandelen

Op 25 april 2012 heeft de Buitengewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders beslist om de Raad van Bestuur te machtigen om eigen aandelen van de vennootschap in te kopen of te vervreemden. Deze machtiging geldt voor een periode van (i) drie jaar te rekenen vanaf 21 mei 2012 indien de verkrijging noodzakelijk is ter voorkoming van een ernstig dreigend nadeel en (ii) vijf jaar te rekenen vanaf 25 april

2012 indien de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 620 van het Wetboek Vennootschapsrecht, het wettelijk toegelaten aantal eigen aandelen verwerft tegen een prijs die gelijk is aan de prijs waartegen deze op Euronext Brussel worden genoteerd.

In 2013 werden geen eigen aandelen ingekocht en eind 2013 heeft Van de Velde NV 38.199 eigen aandelen in bezit.

De eigen aandelen in het bezit van Van de Velde NV eind 2013 zijn bestemd om in het kader van een optieprogramma dat loopt sinds 2005, te worden aangeboden aan de directie. Meer informatie hieromtrent is te vinden in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening, onder toelichting 13.

Dividendbeleid

Van de Velde streeft ernaar een stabiel en geleidelijk toenemend jaarlijks dividend uit te keren. Daarbij wordt rekening gehouden met de volgende factoren:

- correcte vergoeding van de aandeelhouders, onder meer in vergelijking met andere op Euronext Brussel genoteerde bedrijven;
- behoud van voldoende autofinancieringscapaciteit, met het oog op interessante investeringskansen;
- vergoeding in verhouding tot de kasstroomverwachtingen.

Het dividendbeleid van Van de Velde bestaat erin om minstens 40% van de geconsolideerde winst voor de periode, aandeel van de Groep, exclusief het resultaat op basis van de 'equity'-methode uit te keren en om eveneens geen overvloedige cash in de onderneming aan te houden.

Financiële dienstverlening

De financiële dienstverlening wordt verleend door ING als hoofdbetaalagent. Zij heeft betrekking op het uitbetalen van de op vervaldag gekomen coupons van het aandeel Van de Velde NV.

De hoofdbetaalagent en de betaalagenten zullen de uitbetaalde coupons gedurende een periode van vijf jaar bewaren. Na deze termijn zullen de coupons vernietigd worden. De verwerking van de girale en de materiële coupons gebeurt volgens de procedures van Euroclear Belgium en met gebruikmaking van de systemen van Euroclear Belgium.

Voorstel tot winstverdeling

Het dividend op de te bestemmen winst zal worden toegekend aan de aandelen waarvan de rechten niet zijn geschorst. Met andere woorden wordt de uitkeerbare winst niet verminderd rekening houdend met het aantal in bezit gehouden eigen effecten, waarvoor dus geen aandeel in de winst in bewaring wordt gehouden. Het betreft 38.199 ingekochte eigen aandelen in het kader van een optieprogramma (zie supra). Hiervoor wordt verwezen naar artikel 622 van het Wetboek Vennootschapsrecht.

Het aantal aandelen dat recht geeft op dividenden wordt aldus vermindert van 13.322.480 aandelen tot 13.284.281 aandelen.

De toepassing van het uitkeringspercentage (40% van de geconsolideerde winst voor de periode, aandeel van de Groep, exclusief het resultaat op basis van de 'equity'-methode) geeft een dividend per aandeel van 0,95 euro.

Van de Velde voert het beleid geen overtollige cash in de organisatie aan te houden en dit onder één of andere vorm aan de aandeelhouders uit te keren. De kasmiddelen die nodig zijn in het kader van de bedrijfsvoering en geplande investeringen worden jaarlijks geëvalueerd. Voor 2013 betekent dit dat de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering zal voorstellen om over het boekjaar 2013 een dividend van 2,15 euro per aandeel uit te keren. Na betaling van 25% roerende voorheffing blijft er een nettodividend over van 1,61 euro per aandeel.

Na goedkeuring door de Algemene Vergadering zal dit dividend vanaf 7 mei 2014 worden uitbetaald aan de loketten van ING en Bank Degroof, op voorlegging van coupon nummer 8.

Financiële kalender

Einde boekjaar 2013	31 december 2013
Bekendmaking omzetgegevens 2013	8 januari 2014
Bekendmaking jaarresultaten 2013	24 februari 2014
Publicatie jaarlijks financieel verslag	21 maart 2014
Algemene Vergadering der Aandeelhouders	30 april 2014
Publicatie eerste tussentijdse verklaring	30 april 2014
Ex-coupondatum	2 mei 2014
Registratiedatum	6 mei 2014
Betalbaarstelling dividend	7 mei 2014
Bekendmaking omzetgegevens eerste jaarhelft	7 juli 2014
Bekendmaking halfjaarlijkse resultaten 2014	29 augustus 2014
Publicatie tweede tussentijdse verklaring	14 november 2014
Einde boekjaar 2014	31 december 2014

4 | Geconsolideerde kerncijfers 2013

Winst-en-verliesrekening (in miljoen euro)	2013	2012	2011	2010	2009
Bedrijfsopbrengsten	186,8	186,8	184,5	170,5	143,6
Omzet	182,4	181,8	179,8	166,3	140,1
Courante EBITDA ⁽¹⁾	48,7	48,8	53,8	52,3	44,2
Courante EBIT ⁽²⁾	41,1	42,7	49,4	46,3	41,0
Geconsolideerd resultaat vóór belastingen ⁽³⁾	40,5	38,0	54,3	52,5	37,5
Geconsolideerd resultaat na belastingen ⁽³⁾	31,7	28,0	41,0	39,9	27,2
Winst voor de periode ⁽⁴⁾	31,8	25,6	41,2	40,0	26,6
Operationele cashflow ⁽⁵⁾	34,8	30,8	46,7	34,9	33,7

- (1) EBITDA is gelijk aan de bedrijfswinst verhoogd met afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa. In de courante EBITDA zijn voor 2009 de éénmalige herstructureringskosten in verband met Hongarije en Eurocorset voor een bedrag van 2,9 miljoen euro niet opgenomen. In 2013 is de éénmalige herstructureringskosten in verband met Eurocorset voor een bedrag van 1,7 miljoen euro niet opgenomen.
- (2) EBIT is gelijk aan de bedrijfswinst. In de courante EBIT voor 2009 en 2013 zijn eveneens de éénmalige herstructureringskosten niet opgenomen.

- (3) Resultaat (aandeel van de Groep) vóór aandeel in de winst / (het verlies) van investeringen in deelnemingen ('equity'-methode).
- (4) Resultaat (aandeel van de Groep) na aandeel in de winst / (het verlies) van investeringen in deelnemingen ('equity'-methode).
- (5) Operationele cashflow is gelijk aan kasstromen uit bedrijfsactiviteiten.

Balans (in miljoen euro)	2013	2012	2011	2010	2009
Vaste activa	100,9	109,4	103,9	89,0	65,6
Vlottende activa	96,3	87,7	96,6	92,9	83,7
Eigen vermogen	173,5	170,0	168,1	153,6	135,7
Balanstotaal	197,2	197,1	200,4	181,9	149,3
Nettoschuldpositie ⁽¹⁾	-38,9	-31,1	-40,5	-37,8	-40,3
Werkkapitaal ⁽²⁾	42,3	39,0	35,7	38,2	32,1
Aangewend kapitaal ⁽³⁾	143,2	148,4	139,6	127,2	97,7

- (1) Financiële schulden min geldmiddelen en kasequivalenten (een negatieve positie wijst op kaspositie, een positieve positie wijst op schuldpositie).
- (2) Vlottende activa (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten) min kortlopende verplichtingen (exclusief financiële schulden).

- (3) Vaste activa plus werkkapitaal.

Financiële ratio's (in %, behalve liquiditeit)	2013	2012	2011	2010	2009
Rendement op het eigen vermogen ⁽¹⁾	18,5	16,5	25,5	27,6	21,2
Rendement op het aangewend kapitaal ⁽²⁾	21,7	19,4	30,7	35,5	27,3
Solvabiliteit ⁽³⁾	88,0	86,3	83,9	84,5	90,9
Liquiditeit ⁽⁴⁾	6,4	5,0	4,7	5,5	7,4

(1) Geconsolideerd resultaat na belastingen / Gemiddelde van eigen vermogen per einde boekjaar en vorig boekjaar.

(2) Geconsolideerd resultaat na belastingen / Gemiddelde van aangewend kapitaal per einde boekjaar en vorig boekjaar.

(3) Eigen vermogen / Balanstotaal.

(4) Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen.

Margeanalyse en belastingvoet (in %)	2013	2012	2011	2010	2009
Courante EBITDA ⁽¹⁾	26,7	26,9	29,9	31,4	31,5
Courante EBIT ⁽²⁾	22,5	23,5	27,5	27,9	29,2
Belastingvoet ⁽³⁾	24,4	24,2	25,7	26,2	27,3

(1) Courante EBITDA over Omzet.

(2) Courante EBIT over Omzet.

(3) Winstbelasting over Geconsolideerd resultaat vóór belastingen. In 2010 en 2011 wordt het uitzonderlijk financieel resultaat gerealiseerd op de bedrijfscombinatie van Intimacy uit het resultaat vóór belastingen gehaald. In 2012 wordt zowel het uitzonderlijk resultaat

gerealiseerd op de bedrijfscombinatie van Intimacy als de impairment uit het resultaat vóór belastingen gehaald. In 2013 wordt het uitzonderlijk resultaat gerealiseerd op de bedrijfscombinatie van Intimacy uit het resultaat vóór belastingen gehaald alsook de tegenboeking van de belastingprovisie uit de winstbelastingen (zie toelichting 22).

Beursgegevens	2013	2012	2011	2010	2009
Gemiddeld dagvolume in stuks	6.885	6.281	5.329	5.472	3.973
Aantal aandelen op jaareinde	13.322.480	13.322.480	13.322.480	13.322.480	13.322.480
Aantal verhandelde aandelen	1.755.685	1.607.998	1.369.623	1.411.725	1.013.229
Omloopsnelheid	13,2%	12,1%	10,3%	10,6%	7,6%
Omzet (in duizend euro)	62.165	58.314	50.269	47.212	27.261
(in euro per aandeel)					
Hoogste koers	38,44	42,49	40,97	39,60	31,00
Laagste koers	32,01	33,02	32,25	28,51	22,50
Slotkoers	36,40	34,20	35,33	39,60	29,36
Gemiddelde koers	35,36	36,30	37,47	33,80	26,70

Kerncijfers per aandeel (in euro)	2013	2012	2011	2010	2009
Boekwaarde ⁽¹⁾	13,0	12,8	12,6	11,5	10,2
Courante EBITDA ⁽²⁾	3,7	3,7	4,0	3,9	3,3
Winst voor de periode ⁽³⁾	2,4	1,9	3,1	3,0	2,0
Brutodividend	2,15	2,15	2,15	2,15	1,65
Nettodividend	1,61	1,61	1,61	1,61	1,24
Dividendrendement ⁽⁴⁾	4,43%	4,71%	4,56%	4,07%	4,21%

(1) Eigen vermogen / Aantal aandelen op jaareinde.
(2) Courante EBITDA / Aantal aandelen op jaareinde.

(3) Winst voor de periode / Aantal aandelen op jaareinde.
(4) Nettodividend / Slotkoers.

Waardebepaling (in miljoen euro)	2013	2012	2011	2010	2009
Boekwaarde ⁽¹⁾	173,5	170,0	168,1	153,6	135,7
Marktkapitalisatie ⁽²⁾	484,9	455,6	470,7	527,6	391,1
Ondernemingswaarde (EV) ⁽³⁾	432,2	408,2	414,9	474,7	325,9

(1) Eigen vermogen.
(2) Aantal aandelen per 31/12 vermenigvuldigd met slotkoers.

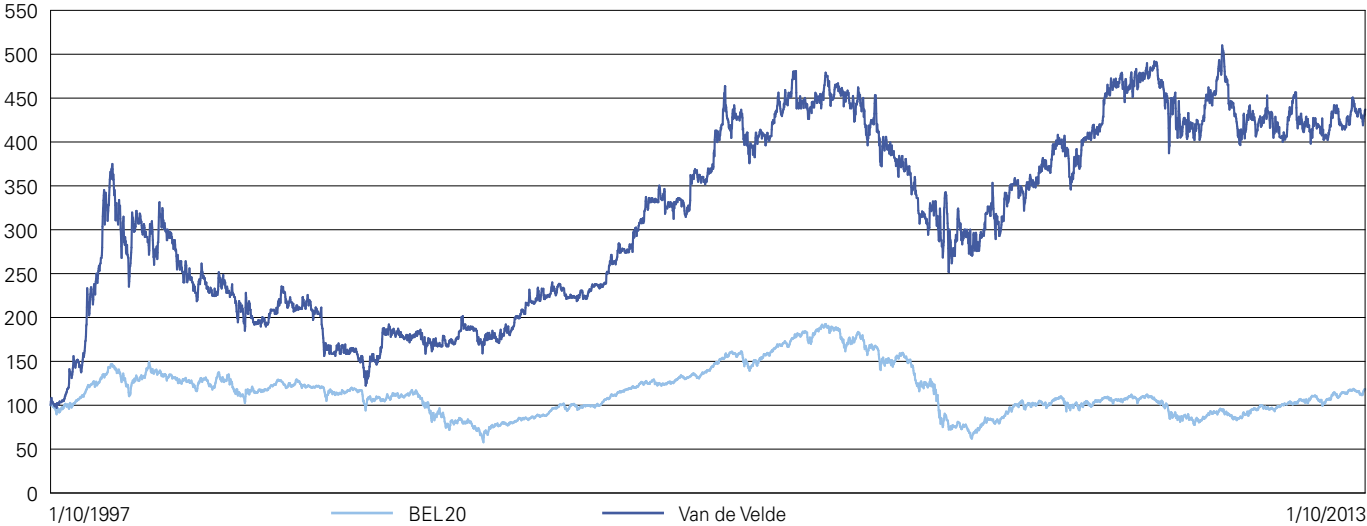
(3) Ondernemingswaarde is gelijk aan marktkapitalisatie plus nettoschuldpositie min deelnemingen in geassocieerde ondernemingen.

Multiples	2013	2012	2011	2010	2009
EV/Courante EBITDA ⁽¹⁾	8,9	8,4	7,7	9,1	7,4
Koers/Winst ⁽²⁾	15,4	18,1	11,5	13,2	14,7
Koers/Boekwaarde ⁽³⁾	2,8	2,7	2,8	3,4	2,9

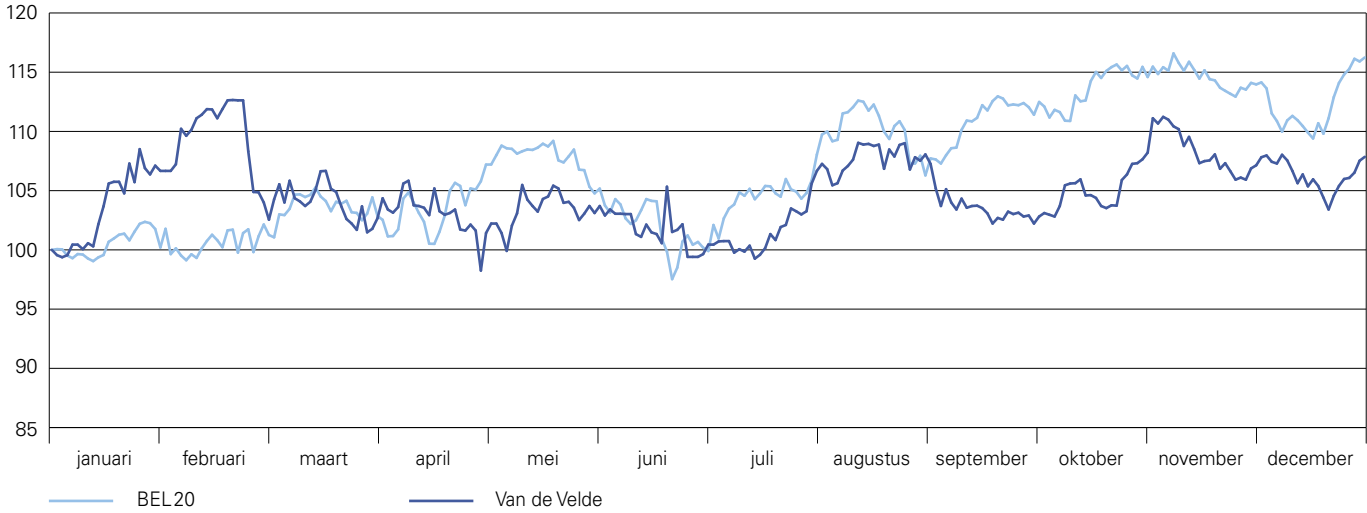
(1) Ondernemingswaarde / Courante EBITDA.
(2) Slotkoers / Winst voor de periode.

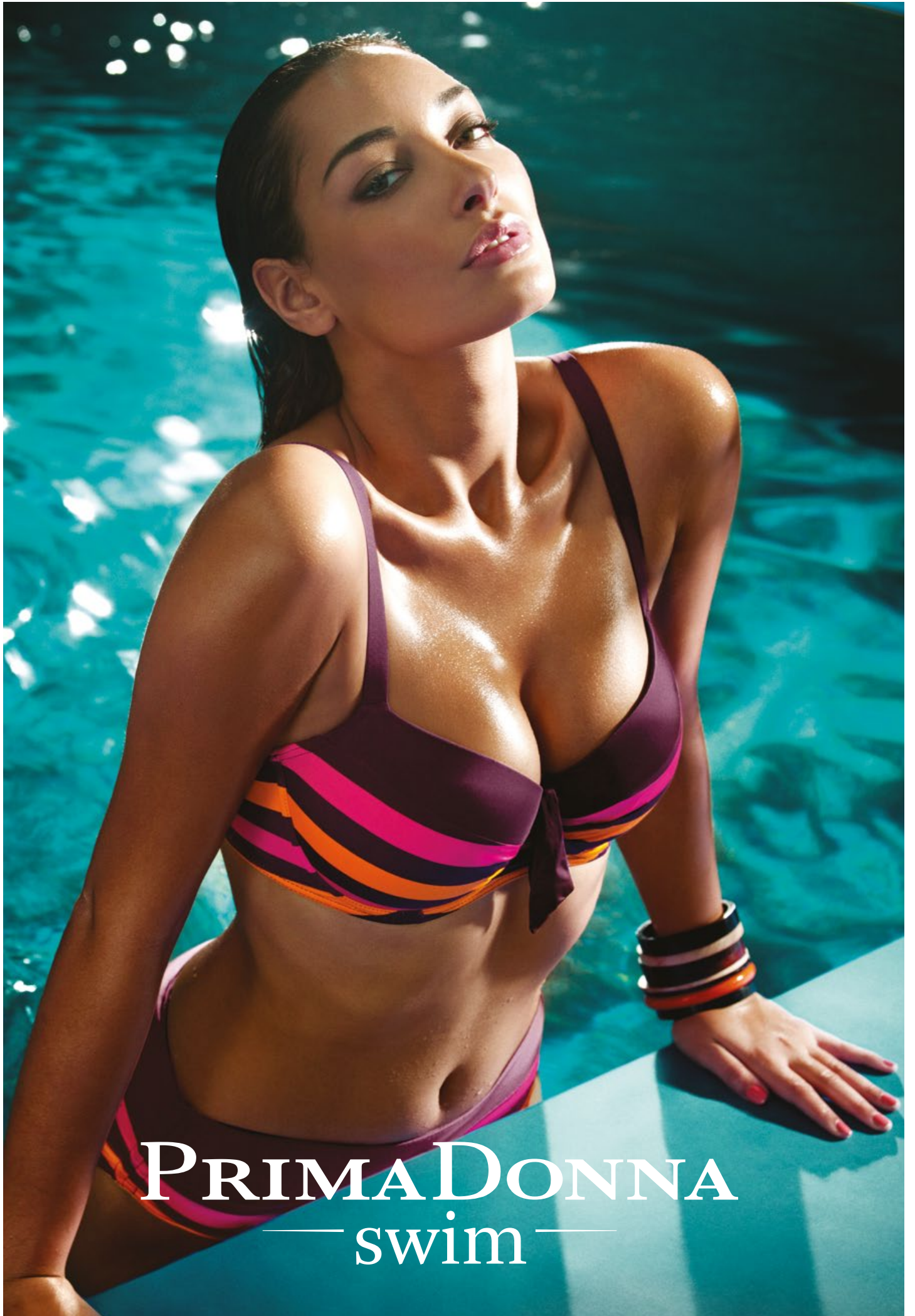
(3) Marktkapitalisatie / Boekwaarde.

Evolutie beurskoers Van de Velde en BEL20



Koersevolutie van het aandeel in 2013





PRIMA DONNA
— swim —

Geconsolideerde balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Toelichtingen bij de jaarrekening

1. Algemene informatie
2. Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving
3. Goodwill
4. Immateriële activa
5. Materiële vaste activa
6. Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen
7. Overige vaste activa
8. Subsidies
9. Voorraden
10. Handelsvorderingen en overige vorderingen
11. Overige vlottende activa
12. Geldmiddelen en kasequivalenten
13. Aandelenkapitaal
14. Voorzieningen
15. Uitgestelde belastingen
16. Andere langlopende verplichtingen
17. Handelsschulden en overige schulden
18. Overige kortlopende schulden en belastingverplichtingen
19. Financiële instrumenten
20. Financieel resultaat
21. Personeelsvergoedingen
22. Winstbelastingen
23. Winst per aandeel
24. Betaalde en voorgestelde dividenden
25. Verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen
26. Informatieverschaffing over verbonden partijen
27. Gesegmenteerde informatie
28. Gebeurtenissen na balansdatum
29. Bedrijfsrisico's in het kader van IFRS 7

Geconsolideerde balans

000 euro	2013	2012	(Toelichting)
Activa			
Totaal vaste activa	100.853	109.382	
Goodwill	28.210	25.413	3
Immateriële activa	26.930	27.364	4
Materiële vaste activa	30.405	32.285	5
Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	13.906	16.296	6
Uitgestelde belastingvordering	333	0	15
Overige vaste activa	1.069	8.024	7
Totaal vlottende activa	96.314	87.688	
Voorraden	36.377	35.199	9
Handelsvorderingen en overige vorderingen	12.205	13.168	10
Overige vlottende activa	8.422	7.583	11
Geldmiddelen en kasequivalenten	39.310	31.738	12
Totaal activa	197.167	197.070	
Eigen vermogen en verplichtingen			
Eigen vermogen	173.460	169.979	
Aandelenkapitaal	1.936	1.936	13
Eigen aandelen	-1.182	-1.336	13
Uitgiftepremies	743	743	13
Niet-gerealiseerde resultaten	-9.502	-9.415	
Ingehouden winst	181.465	178.051	
Belang van derden	3.976	4.615	13
Totaal langlopende verplichtingen	4.567	4.946	
Voorzieningen	1.034	1.111	14
Pensioenen	32	33	21
Andere langlopende verplichtingen	2.976	3.462	16
Uitgestelde belastingen	525	340	15
Totaal kortlopende verplichtingen	15.164	17.530	
Handelsschulden en overige schulden	14.044	16.124	17
Overige kortlopende schulden	852	1.238	18
Belastingverplichtingen	268	168	18
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	197.167	197.070	

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

000 euro	2013	2012	(Toelichting)
Omzet	182.433	181.759	27
Overige bedrijfsopbrengsten	4.354	5.047	
Kostprijs van materialen	-43.587	-44.481	
Overige uitgaven	-52.807	-52.823	
Personeelskosten	-43.420	-40.689	21
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-7.589	-6.130	4, 5
Bedrijfswinst	39.384	42.683	
Impairment op goodwill en merknamen met onbepaalde gebruiksduur	0	- 8.000	3
Financieringsbaten	2.618	5.574	20
Financieringskosten	-1.513	-2.303	20
Resultaat op basis van de 'equity'-methode	58	-2.346	6
Winst vóór belastingen	40.547	35.608	
Winstbelasting	-9.076	-10.408	22
Winst voor de periode	31.471	25.200	
Overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten			
Winsten en verliezen uit de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse entiteiten	-318	-389	
Totaal niet-gerealiseerde resultaten (volledig recycleerbaar in de winst-en-verliesrekening)	-318	-389	
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	31.153	24.811	
000 euro	2013	2012	(Toelichting)
Winst voor de periode	31.471	25.200	
Aandeel van de groep	31.763	25.613	
Aandeel van derden	-292	-413	
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	31.153	24.811	
Aandeel van de groep	31.676	25.340	
Aandeel van derden	-523	-529	
Gewone winst per aandeel (in euro)	2,39	1,93	23
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	2,39	1,93	23
Gewogen gemiddelde aantal aandelen	13.283.528	13.288.169	23
Gewogen gemiddelde aantal aandelen voor verwaterde winst per aandeel	13.290.720	13.298.380	23
Voorgesteld dividend per aandeel (in euro)	2,15	2,15	24
Totaal dividend (in 000 euro)	28.561	28.561	24

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Toewijsbaar aan de aandeelhouders van de Groep									
000 euro Wijziging in eigen vermogen	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Inkoop eigen aandelen	Inge- houden winst	Vergoedingen in aandelen	Niet- gerealiseerde resultaten	Eigen vermo- gen	Minder- heidsbe- langen	Totaal vermo- gen
Saldo per 01/01/2012	1.936	743	-1.699	175.584	784	-9.214	168.134	8.996	177.130
<i>Winst voor de periode</i>				25.613			25.613	-413	25.200
<i>Niet-gerealiseerde resultaten</i>						-273	-273	-116	-389
<i>Aandelen verkocht in het kader van de uitoefening van opties</i>			1.145				1.145		1.145
<i>Inkoop eigen aandelen</i>			-782				-782		-782
<i>In resultaatneming van op aandelen gebaseerde betalingen</i>					133		133		133
<i>Toegekende en aanvaarde opties op aandelen</i>				448	-448		0		0
<i>Reserves Top Form</i>				943		72	1.015		1.015
<i>Dividend op aandelen</i>				-28.858			-28.858		-28.858
<i>Correctie op minderheidsbelangen</i>				3.852			3.852	-3.852	0
Saldo per 31/12/2012	1.936	743	-1.336	177.582	469	-9.415	169.979	4.615	174.594
<i>Winst voor de periode</i>				31.763			31.763	-292	31.471
<i>Niet-gerealiseerde resultaten</i>						-97	-97	-231	-328
<i>Aandelen verkocht in het kader van de uitoefening van opties</i>			154				154		154
<i>In resultaatneming van op aandelen gebaseerde betalingen</i>					101		101		101
<i>Toegekende en aanvaarde opties op aandelen</i>				47	-47		0		0
<i>Reserves Top Form</i>				75		10	85		85
<i>Dividend op aandelen</i>				-28.525			-28.525		-28.525
<i>Correctie op minderheidsbelangen</i>							0	-116	-116
Saldo per 31/12/2013	1.936	743	-1.182	180.942	523	-9.502	173.460	3.976	177.436

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

000 euro	2013	2012
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten		
Contante ontvangsten van klanten	235.128	229.570
Geldmiddelen betaald aan leveranciers en werknemers	-184.826	-181.870
Nettogeldmiddelen uit de bedrijfsvoering	50.302	47.700
Betaalde winstbelastingen	-11.419	-12.523
Andere betaalde belastingen	-3.796	-4.178
Betaalde rente en bankkosten (toelichting 20)	-242	-196
= Nettogeldmiddelen uit bedrijfsactiviteiten	34.845	30.803
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten		
Ontvangen rente (toelichting 20)	404	616
Ontvangen dividenden (toelichting 20)	0	265
Aankoop van vaste activa (toelichting 4 en 5)	-5.499	-12.529
Recuperatie investering in dochteronderneming ⁽¹⁾	7.261	0
Investerings in andere deelnemingen (toelichting 17: betaling kortlopende verplichting met betrekking tot Private Shop)	-1.147	0
Nettoverkoop /(-inkoop) eigen aandelen (toelichting 13)	147	304
= Nettogeldmiddelen gebruikt in investeringsactiviteiten	1.166	-11.344
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten		
Betaalde dividenden (toelichting 24)	-28.651	-28.649
Terugbetaling van langlopende leningen / Toename van bankschulden	-482	-163
Terugbetaling van kortlopende leningen / Toename van bankschulden	172	0
Nettofinancieringen customer growth fund	-24	-15
= Nettogeldmiddelen gebruikt in financieringsactiviteiten	-28.985	-28.827
Netto-toename/(-afname) van geldmiddelen en kasequivalenten	7.026	-9.368
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode (toelichting 12)	31.738	41.222
Wisselkoersverschillen	546	-116
Netto-toename/(-afname) van geldmiddelen en kasequivalenten	7.026	-9.368
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode (toelichting 12)	39.310	31.738

(1) Dit heeft betrekking op het incasso van de vordering op de minderheidsaandeelhouders van Intimacy (7.232 duizend euro – zie toelichting 7) plus de liquide middelen bij Re-tail BV bij overname van de resterende 50,1% van de aandelen (29 duizend euro).

Toelichtingen bij de jaarrekening

1. Algemene informatie

De Van de Velde Groep ontwerpt, ontwikkelt, produceert en verkoopt samen met haar dochterondernemingen modieuze luxelingerie. De onderneming is een naamloze vennootschap, met aandelen genoteerd op Euronext Brussel.

Het hoofdkantoor van de vennootschap is gevestigd in Wichelen, België.

De geconsolideerde jaarrekening is op 18 februari 2014 door de Raad van Bestuur goedgekeurd voor publicatie, onder voorbehoud van de goedkeuring van de statutaire niet-geconsolideerde jaarrekening door de aandeelhouders tijdens de gewone Algemene Vergadering die zal plaatsvinden op 30 april 2014. Conform de Belgische wetgeving zal de geconsolideerde jaarrekening tijdens diezelfde Algemene Vergadering ter informatie voorgesteld worden aan de aandeelhouders van Van de Velde NV. De geconsolideerde jaarrekening is niet onderworpen aan wijzigingen, behalve als het gaat om wijzigingen als gevolg van eventuele beslissingen van de aandeelhouders betreffende de statutaire niet-geconsolideerde jaarrekening die een impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening.

Dit jaarverslag is opgesteld in overeenstemming met artikel 119 van het Wetboek Vennootschapsrecht. De verschillende componenten zoals voorgeschreven door artikel 119 zijn verspreid over de diverse hoofdstukken in het jaarverslag.

2. Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de "International Financial Reporting Standards (IFRS)", zoals aangenomen voor gebruik in de Europese Unie op de balansdatum.

De bedragen in de jaarrekening worden uitgedrukt in duizend euro tenzij anders vermeld. De jaarrekening is opgesteld volgens de historische kostprijsgrondslag, behalve voor de waardering tegen reële waarde van afgeleide financiële instrumenten.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat het management bepaalde schattingen doet en uitgaat van bepaalde veronderstellingen die een invloed hebben op de bedragen die worden gerapporteerd in de jaarrekening en de bijgaande toelichting.

Schattingen die zijn gedaan op elke verslagdatum weerspiegelen de omstandigheden op die datum (bv. marktprijzen, rentetarieven en wisselkoersen). Hoewel deze schattingen gebaseerd zijn op de beste kennis van het management over de actualiteit en acties die de Groep kan ondernemen, kunnen de werkelijke resultaten verschillen van deze schattingen.

De belangrijkste toepassing van schattingen heeft betrekking op:

Bijzondere waardevermindering immateriële vaste activa met onbeperkte levensduur (inclusief goodwill)

Jaarlijks worden immateriële vaste activa met onbeperkte levensduur, inclusief goodwill met betrekking tot bedrijfscombinaties, getest op bijzondere waardeverminderingen. Deze test vereist een inschatting van de gebruikswaarde van deze activa. Het schatten van de gebruikswaarde vereist een inschatting van de verwachte toekomstige kasstromen gerelateerd aan deze activa en het kiezen van een passende disconteringsvoet teneinde de huidige waarde van deze kasstromen te bepalen. Voor de inschatting van de toekomstige kasstromen dienen door het management een aantal veronderstellingen en schattingen te worden gemaakt, zoals verwachtingen inzake groei in opbrengsten, evolutie in winstmarge en operationele kosten, tijdsbepaling en bedrag van investeringen, evolutie in werkkapitaal, groeipercentages voor de lange termijn en de keuze van disconteringsvoeten die rekening houden met specifieke risico's. Verdere details worden weergegeven in toelichting 3.

Personeelsbeloningen – vergoeding met aandelen

De Groep waardeert de kosten van de aandelenoptieprogramma's op basis van de reële waarde van de instrumenten op de datum van de toekenning. De schatting van de reële waarde van de vergoedingen in aandelen vereist een aangepast waarderingmodel, dat afhankelijk is van de voorwaarden van de toekenning. Het waarderingmodel vereist ook de bepaling van aangepaste inputs zoals de verwachte levensduur van de optie, de volatiliteit en het dividendrendement. De veronderstellingen en het gebruikte model voor de schatting van de reële waarde voor vergoedingen van aandelen is toegelicht in toelichting 21.

Waardering tegen reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding

Een voorwaardelijke vergoeding, als gevolg van bedrijfscombinaties, wordt gewaardeerd tegen reële waarde op de overnamedatum als onderdeel van de bedrijfscombinatie. Wanneer de voorwaardelijke vergoeding voldoet aan de definitie van een derivaat, en dus een financiële verplichting is, wordt deze vervolgens geherwaardeerd tegen reële waarde op elke balansdatum, op basis van een inschatting van toekomstige prestaties.

Geschenkaarten en kredietbons

De niet-gebruikte cheques en bons worden volgens geschatte percentages in de winst-en-verliesrekening opgenomen na een periode van 2 jaar. De percentages worden bepaald op basis van het effectieve gebruik van de afgelopen 5 jaar en worden ieder jaar opnieuw bepaald.

Wijziging waarderingsregels

De toegepaste grondslagen van de financiële verslaggeving zijn consistent met die van het voorgaande boekjaar, met uitzondering van de volgende nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties die van toepassing zijn per 1 januari 2013:

- IFRS 7 Financiële instrumenten: Informatieverschaffing – Salderen van financiële activa en financiële verplichtingen;
- IFRS 13 Waardering tegen reële waarde;
- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening – Presentatie van posten in de niet-gerealiseerde resultaten;
- IAS 12 Winstbelastingen – Realisatie van onderliggende activa;
- IAS 19 Personeelsbeloningen (gewijzigd);
- IFRIC 20 Verwijderingskosten in de productiefase van een oppervlaktetijd;

– Jaarlijkse verbeteringen van IFRS (gepubliceerd mei 2012). De eerste toepassing van deze wijzigingen had geen invloed op de jaarrekening van de Groep.

Consolidatiegrondslagen

Dochterondernemingen

Een dochteronderneming is een entiteit waarover Van de Velde NV, direct of indirect, de zeggenschap heeft en waarin het de bevoegdheid heeft om invloed uit te oefenen op het financiële en bedrijfsbeleid van die entiteit om voordelen uit zijn activiteiten te halen.

De jaarrekeningen van dochterondernemingen zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep vanaf de datum waarop de zeggenschap begint tot de datum waarop die zeggenschap eindigt. Ze zijn opgesteld op dezelfde verslagdatum en gebruiken de waarderingsregels van de Groep. Saldi, transacties, inkomsten en uitgaven binnen de Groep zijn volledig geëlimineerd.

Geassocieerde ondernemingen

Geassocieerde ondernemingen zijn ondernemingen waarin Van de Velde NV, direct of indirect, een invloed van betekenis heeft. Dit is verondersteld het geval te zijn indien de Groep ten minste 20% bezit van de stemrechten verbonden aan de aandelen. De financiële staten van deze ondernemingen zijn opgesteld volgens dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als deze van de Groep. De geconsolideerde jaarrekening bevat het aandeel van de Groep in het resultaat van geassocieerde ondernemingen overeenkomstig de 'equity'-methode vanaf de dag dat de invloed van betekenis ontstaat tot de dag dat er een einde aan komt. Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen van de geassocieerde onderneming groter wordt dan de boekwaarde van de deelneming, wordt de boekwaarde op nul gezet en worden bijkomende verliezen enkel nog opgenomen in de mate dat de Groep bijkomende verplichtingen op zich genomen heeft.

Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen worden opnieuw geëvalueerd indien er indicaties zijn van een mogelijke bijzondere waardevermindering, of van het verdwijnen van de redenen voor eerdere bijzondere waardeverminderingen.

De deelnemingen gewaardeerd volgens de 'equity'-methode in de balans omvatten ook de boekwaarde van gerelateerde goodwill.

Bedrijfscombinaties

Om bedrijfscombinaties administratief te verwerken, wordt gebruikgemaakt van de overnamemethode. De kostprijs van een bedrijfscombinatie wordt gewaardeerd als het totaal van de reële waarde, op datum van de ruil, van afgestane activa, uitgegeven eigenvermogensinstrumenten en aangeane of overgenomen verplichtingen. Identificeerbare verworven activa, overgenomen verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen die deel uitmaken van een bedrijfscombinatie worden initieel gewaardeerd tegen hun reële waarde op de overnamedatum, dit ongeacht het bestaan van enig minderheidsbelang.

Kosten toerekenbaar aan de bedrijfscombinatie worden ten laste genomen van de winst-en-verliesrekening.

Minderheidsbelangen

Minderheidsbelangen vertegenwoordigen het deel van de winst of het verlies en de nettoactiva die niet aangehouden worden door de Groep. Ze worden afzonderlijk voorgesteld in de winst-en-verliesrekening en in de geconsolideerde balans, afgezonderd van het eigen vermogen van de aandeelhouders.

Vreemde valuta's

Transacties in vreemde valuta

De rapporteringsmunt van de Groep is de euro. Transacties in vreemde valuta worden geboekt tegen de wisselkoers die geldt op transactiedatum. Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend op basis van de koers die geldt op de balansdatum. Winsten en verliezen die voortvloeien uit de afwikkeling van transacties in vreemde valuta en uit de omrekening van monetaire activa en passiva die zijn uitgedrukt in vreemde valuta, worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Niet-monetaire activa en verplichtingen die zijn uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de transactie.

Jaarrekeningen van buitenlandse activiteiten

De buitenlandse activiteiten van Van de Velde buiten de eurozone worden beschouwd als buitenlandse eenheden. Dienovereenkomstig worden de activa en de passiva omgerekend naar euro tegen de wisselkoersen die gelden op de balansdatum. De winst-en-verliesrekeningen van buitenlandse eenheden worden omgerekend naar euro tegen de wisselkoersen die de wisselkoersen benaderen die op de datum van de transacties gelden. De onderdelen van het eigen vermogen worden omgerekend tegen historische koersen. Wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van het eigen vermogen naar euro tegen geldende wisselkoersen aan het einde van het jaar, worden in het eigen vermogen opgenomen onder de post 'Niet-gerealiseerde resultaten'. Bij de afstoting van een buitenlandse activiteit wordt het uitgestelde cumulatieve bedrag dat in het eigen vermogen is opgenomen in verband met die specifieke buitenlandse activiteit, opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

De Groep behandelt goodwill en immateriële activa met onbeperkte levensduur die ontstaan als gevolg van bedrijfscombinaties als activa van de ultieme moeder. Als gevolg daarvan zijn deze activa reeds uitgedrukt in de functionele munt en worden deze beschouwd als niet-monetaire items.

Immateriële activa

(1) Onderzoek en ontwikkeling

De ontwikkelingskosten binnen de Groep zijn van dien aard dat ze niet voldoen aan de criteria van IAS 38 om te worden opgenomen als immateriële activa. Ze worden daarom opgenomen als kosten op het moment waarop ze worden gemaakt.

(2) Verworven merken

Merken die worden verworven bij overname van bedrijven, worden beschouwd als immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur. Deze worden gewaardeerd tegen de waarde bepaald als onderdeel van de toewijzing van de reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen op acquisitiedatum. Deze waarde wordt verminderd met gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen. Deze merken worden niet afgeschreven maar onderworpen aan een jaarlijkse test op bijzondere waardeverminderingen (voor verdere details, toelichting 3). Er wordt tevens nagegaan of de classificatie als immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur nog steeds correct is.

(3) Drempelgeld

Drempelgeld verwijst naar het 'droit au bail' of het recht om de winkels te huren in Frankrijk en wordt opgenomen tegen kostprijs. De

waarde van dit recht daalt niet naarmate de leaseperiode vordert, maar evolueert met de markt voor dit type van commerciële rechten. De gebruiksduur van drempelgeld wordt bijgevolg als onbeperkt beschouwd. Drempelgeld zal periodiek gecontroleerd worden op bijzondere waardeverminderingen. Tijdens 2012 is er een huurcontract afgesloten in Duitsland met drempelgeld dat afgeschreven wordt over een periode van 5,5 jaar. In 2013 is een huurcontract afgesloten in Denemarken met drempelgeld dat afgeschreven zal worden vanaf 2014.

(4) Overige immateriële activa

Overige immateriële activa die door Van de Velde worden verworven, worden geboekt tegen kostprijs (aankoopprijs plus alle direct daaraan toe te rekenen kosten), verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en de gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen. Kosten voor de deponering van een merknaam of model worden opgenomen als merknaam met bepaalde gebruiksduur voor zover deze deponering nieuw is in het desbetreffende land. Andere kosten met betrekking tot merken of intern gegenereerde goodwill worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen op het moment dat ze worden gemaakt. De gebruiksduur van andere immateriële activa dan verworven merken en drempelgeld wordt beschouwd als beperkt. De afschrijving begint wanneer het immateriële actief beschikbaar is voor gebruik volgens de lineaire afschrijvingsmethode. De gebruiksduur van immateriële activa met beperkte gebruiksduur wordt doorgaans geraamd op vijf jaar. Overige immateriële activa omvatten eveneens verworven distributierechten en soortgelijke rechten, welke afgeschreven worden over een periode van vijf jaar.

Goodwill

(1) Goodwill

Goodwill vertegenwoordigt het positieve verschil tussen de kostprijs van een overname en de reële waarde van het aandeel van de Groep in de netto identificeerbare activa van de verworven dochteronderneming/geassocieerde deelneming op de overnamedatum.

Goodwill wordt jaarlijks onderzocht op bijzondere waardeverminderingen, of vaker indien gebeurtenissen of wijzigingen in omstandigheden erop wijzen dat het actief mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan.

De Groep behandelt goodwill als een actief van de ultieme moeder en goodwill wordt beschouwd als niet-monetair item.

Goodwill wordt geboekt tegen kostprijs verminderd met bijzondere waardeverminderingen.

(2) Negatieve goodwill

Als het belang van de Groep in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen de kostprijs van de bedrijfscombinatie overtreft, zal Van de Velde enig negatief verschil onmiddellijk opnemen in de winst-en-verliesrekening.

Materiële vaste activa

(1) Activa in bezit

Materiële vaste activa worden opgenomen tegen kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen. De kostprijs wordt vastgesteld als zijnde de aankoopprijs vermeerderd met enige direct toerekenbare overnamekosten zoals niet-terugvorderbare belastingen, transport, etc.

(2) Latere uitgaven

Latere uitgaven worden alleen geactiveerd wanneer ze de toekomstige economische voordelen die het materiële vaste actief in zich bergt, verhogen. In andere gevallen worden ze in de winst-en-verliesrekening opgenomen op het moment dat ze worden gedaan.

(3) Afschrijving

Het af te schrijven bedrag is gelijk aan de kostprijs van het actief, verminderd met zijn restwaarde. De afschrijving begint op de datum waarop het actief klaar is voor gebruik, op basis van de lineaire methode over de geraamde gebruiksduur van de activa. De restwaarde en gebruiksduur worden ten minste aan het einde van elk boekjaar opnieuw beoordeeld.

De volgende afschrijvingsperioden worden gebruikt:

Gebouwen	15-50 jaar
Installaties, machines en uitrusting	2-10 jaar
Elektronische kantooruitrusting	3-5 jaar
Meubilair	5-10 jaar
Rollend materieel	3-5 jaar

Grond wordt niet afgeschreven omdat de gebruiksduur ervan als onbeperkt wordt beschouwd.

Bijzondere waardevermindering van activa

De boekwaarde van de vaste activa van Van de Velde, met uitzondering van uitgestelde belastingvorderingen, financiële activa en overige vaste activa, wordt op elke balansdatum beoordeeld om vast te stellen of er aanwijzingen zijn van een bijzondere waardevermindering. Als er aanwijzingen zijn van een bijzondere waardevermindering, wordt de realiseerbare waarde van het actief geraamd. Immateriële activa die nog niet beschikbaar zijn voor gebruik, immateriële activa met een onbeperkte gebruiksduur en goodwill worden jaarlijks gecontroleerd op bijzondere waardeverminderingen, ongeacht of er daarvoor aanwijzingen bestaan. Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening wanneer de boekwaarde van een actief zijn realiseerbare waarde overtreft.

(1) Berekening van de realiseerbare waarde

De realiseerbare waarde van een actief is het grootste bedrag van zijn reële waarde verminderd met verkoopkosten en zijn bedrijfswaarde. Voor de beoordeling van zijn bedrijfswaarde worden de geschatte toekomstige kasstromen gediscoteerd naar hun contante waarde met behulp van een disconteringsvoet die rekening houdt met de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld en de specifieke risico's voor het actief. Voor een actief dat geen instroom van kasmiddelen genereert die grotendeels onafhankelijk zijn van die van andere activa, wordt de realiseerbare waarde bepaald voor de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

(2) Terugnname van bijzondere waardeverminderingen

Een bijzondere waardevermindering voor goodwill wordt niet teruggenomen. Voor de andere overige activa wordt een bijzondere waardevermindering teruggenomen indien er een wijziging heeft plaatsgevonden in de schattingen die gebruikt worden om de realiseerbare waarde te bepalen. Een bijzondere waardevermindering wordt alleen teruggenomen in de mate dat de boekwaarde van het actief niet hoger ligt dan de boekwaarde die, na afschrijvingen of waardeverminderingen, zou zijn vastgesteld als er geen bijzondere waardevermindering was opgenomen.

Vorraden

Grondstoffen, goederen in bewerking, handelsgoederen en gereed product worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van de kostprijs of de opbrengstwaarde. De kostprijs van voorraden omvat alle inkoopkosten, conversiekosten en andere kosten die zijn gemaakt om de voorraden naar hun huidige locatie en tot hun huidige toestand te brengen.

De inkoopkosten omvatten:

- aankoopprijs; plus
- invoerrechten en andere belastingen (indien ze niet kunnen worden teruggevorderd); plus
- transport, afhandeling en overige kosten die direct kunnen worden toegeschreven aan de verwerving van de goederen; min
- handelskortingen, andere kortingen en overige soortgelijke posten.

De conversiekosten omvatten:

- de kosten die direct verband houden met de productie-eenheden; plus
- een systematische toerekening van vaste en variabele indirecte productiekosten.

De voorziening voor economische veroudering wordt consequent berekend in de hele Groep, op basis van de ouderdom en de verwachte toekomstige omzet van de posten.

Handelsvorderingen en overige vorderingen

Handelsvorderingen worden geboekt tegen kostprijs min bijzondere waardeverminderingen. Als er objectieve bewijzen zijn dat er op handelsvorderingen een bijzondere waardevermindering is opgetreden, is de opgenomen bijzondere waardevermindering het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. Alle handelsvorderingen worden individueel beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen. Als er geen objectieve bewijzen bestaan voor de bijzondere waardeverminderingen van individuele handelsvorderingen, wordt er een collectieve beoordeling op bijzondere waardeverminderingen gebruikt.

Leasing

Huurovereenkomsten waarbij de Groep het recht verwerft om een actief te gebruiken en waarbij de verhuurder alle risico's en voordelen uit het bezit van het actief substantieel behoudt, worden geclassificeerd als operationele lease. De betalingen van operationele leases (zoals contractueel bepaald) worden lineair over de leasingtermijn (inclusief constructieperiode) als kosten opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Het verschil tussen de effectieve betaling aan de leasinggever en de lineair gespreide kosten, wordt als verplichting uitgedrukt in de balans. Ontvangen en te ontvangen voordelen als aanmoedigingsbonus voor het afsluiten van een overeenkomst worden lineair gespreid over de looptijd van het contract in overeenstemming met het principe opgenomen in SIC 15 en afgezet tegen de opgenomen huurkost.

Afgeleide financiële instrumenten

Afdekkingstransacties

Van de Velde gebruikt alleen afgeleide financiële instrumenten om haar blootstelling aan het valutarisico te beperken. Deze financiële instrumenten worden gebruikt in overeenstemming met de doelstellingen en de grondslagen die door het algemene management zijn vastge-

steld, en die het gebruik van dergelijke financiële instrumenten voor speculatieve doeleinden verbieden.

Afgeleide financiële instrumenten worden aanvankelijk gewaardeerd tegen reële waarde. Hoewel ze doelmatige economische afdekkingmogelijkheden bieden, komen ze niet in aanmerking om administratief te worden verwerkt als afdekkingstransacties volgens de specifieke vereisten van IAS 39 (Financiële instrumenten: opname en waardering). Bijgevolg worden alle afgeleide instrumenten op de verslagdatum gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij veranderingen in de reële waarde onmiddellijk worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De reële waarde van afgeleide instrumenten wordt berekend door de verwachte toekomstige kasstromen te disconteren op basis van de geldende rentevoeten. Alle aankopen en verkopen van financiële activa die via de gewone weg plaatsvinden, worden opgenomen op de afwikkelingsdatum.

Verpakte obligaties (CDO's)

Beleggingen in verpakte obligaties (CDO's of 'collateralized debt obligations') worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. De reële waarde is gebaseerd op de marktwaarde op de balansdatum. Ze worden in de balans opgenomen als overige vaste activa. Tijdens het boekjaar 2009 is echter beslist om de verpakte obligaties volledig af te waarderen ongeacht de gerapporteerde reële waarde. Dit is nog van toepassing op 1 verpakte obligatie met initiële inleg van 1.450 duizend euro.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten banktegoeden, beschikbare kasmiddelen en kortlopende deposito's. Deze geldmiddelen en kasequivalenten zijn financiële activa die tot de vervaldatum worden gehouden. Rente-inkomsten worden opgenomen op basis van de effectieve rentevoet van het actief.

Aandelenkapitaal

(1) Wijziging in kapitaal

Wanneer het maatschappelijk kapitaal van Van de Velde stijgt of daalt, worden alle direct aan die gebeurtenis toerekenbare kosten in mindering gebracht van het eigen vermogen, en niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening op het moment waarop ze worden gemaakt.

(2) Dividenden

Dividenden worden opgenomen als een verplichting in de periode waarin ze zijn gedeclareerd.

Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen wanneer Van de Velde een huidige wettelijke of feitelijke verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden, en het waarschijnlijk is dat een uitstroom vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen, en het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geraamd. Als het effect wezenlijk is, worden de voorzieningen bepaald door de verwachte toekomstige kasstromen te disconteren op basis van een tarief dat de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld weerspiegelt en, indien gepast, de risico's die specifiek voor de verplichting gelden.

Personeelsbeloningen

(1) Pensioenregeling

De verplichtingen van de onderneming voor bijdragen aan de toegezegde-bijdrageregelingen worden als kosten opgenomen in de winst-en-verliesrekening op het moment waarop ze worden gemaakt.

(2) Op aandelen gebaseerde betalingen

De reële waarde van de aandelenopties toegekend onder het aandelenoptieplan van de Groep, wordt bepaald op de toekenningsdatum, rekening houdend met de karakteristieken en voorwaarden waartegen de opties toegekend worden. Daarbij wordt een waarderingstechniek toegepast die overeenkomt met algemeen aanvaarde waarderingmethoden voor de prijsbepaling van financiële instrumenten, en die rekening houdt met alle factoren en veronderstellingen die normale deelnemers met kennis van zaken bij hun prijszetting in overweging zouden nemen. De reële waarde van de aandelenopties wordt als personeelskosten geboekt over de periode totdat de genietter de optie onvoorwaardelijk verwerft.

Winstbelasting

De winstbelasting over de winst of het verlies voor het jaar omvat de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belastingen en de uitgestelde belastingen. Winstbelasting wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening behalve in de mate dat ze verband houdt met posten die direct in het eigen vermogen worden opgenomen. In dat geval wordt de winstbelasting opgenomen in het eigen vermogen.

Over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belastingen zijn de verwachte belastingen die betaalbaar zijn op de belastbare inkomsten voor het jaar, op basis van de belastingtarieven die op de balansdatum van kracht waren, en enige aanpassingen aan te betalen belastingen voor voorgaande jaren.

Uitgestelde belastingen worden voor doeleinden van financiële verslaggeving aan de hand van de balansmethode berekend op tijdelijke verschillen op de balansdatum tussen de fiscale boekwaarde van activa en verplichtingen en hun boekwaarde.

Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waartegen de verrekenbare tijdelijke verschillen, de ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden en niet-gecompenseerde fiscale verliezen kunnen worden aangewend.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op het jaar waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven (en de belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op de balansdatum.

Uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen worden verrekend als er een in rechte afdwingbaar recht bestaat om actuele belastingvorderingen te verrekenen met actuele belastingverplichtingen en de uitgestelde belastingen betrekking hebben op dezelfde belastbare entiteit en dezelfde belastinginstantie.

Handelsschulden en overige schulden

Handelsschulden en overige schulden worden opgenomen tegen kostprijs. Te betalen handelsvorderingen zijn niet-rentedragend, en worden doorgaans binnen een termijn van 30 dagen betaald. Overige schulden zijn tevens niet-rentedragend en worden doorgaans binnen de zes maanden betaald.

Opbrengst

(1) Verkochte goederen

Voor de verkoop van goederen wordt er opbrengst opgenomen op het moment dat de goederen zijn gefactureerd en naar de koper zijn verzonden. Momenteel wordt er geen rekening gehouden met de mogelijke terugbezorging van goederen of de niet-betaling van de facturen. Toegestane kortingen voor contante betaling worden ten laste opgenomen in de winst-en-verliesrekening op moment van inning van de openstaande vordering. Deze korting wordt als een vermindering van de omzet opgenomen.

Verkopen van producten aan de kleinhandelsklanten van de Groep worden opgenomen bij afrekening aan de kassa. De verkoop wordt opgenomen in omzet exclusief belastingen op verkopen en belastingen op de toegevoegde waarde en inclusief kortingen en commerciële acties.

(2) Geschenkaarten en kredietbons

De kleinhandelswinkels verkopen geschenkaarten en geven kredietbons uit aan klanten op het moment dat goederen worden teruggebracht naar de winkel. De kaarten en bons hebben ofwel geen vervaldatum ofwel een vervaldatum op maximaal 24 maanden. De omzet van deze kaarten wordt opgenomen op het moment dat de cheque door de klant wordt gebruikt. De niet-gebruikte cheques en bons worden volgens geschatte percentages in de winst-en-verliesrekening opgenomen na een periode van 2 jaar. Deze opname vertegenwoordigt de schatting van de directie waarvan de kans op gebruik door de klant als minimaal wordt geschat. Deze opbrengst wordt in de omzetlijn opgenomen.

(3) Financiële inkomsten

Financiële inkomsten omvatten dividend- en rente-inkomsten. Royalty's die voortvloeien uit het gebruik door anderen van de middelen van de onderneming, worden opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de economische voordelen die verband houden met de transactie naar de onderneming zullen vloeien en de opbrengst op betrouwbare wijze kan worden gewaardeerd. Dividendinkomsten worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening op de datum waarop het dividend is gedeclareerd.

Rente-inkomsten worden opgenomen op basis van de effectieve rentevoet van het actief.

(4) Overheidssubsidies

Een overheidssubsidie wordt opgenomen wanneer er redelijke zekerheid bestaat dat de subsidie zal worden ontvangen en dat de onderneming voldoet aan de voorwaarden die aan de subsidie zijn gekoppeld. Subsidies die de onderneming vergoeden voor gemaakte kosten, worden systematisch opgenomen als opbrengst in de winst-en-verliesrekening in dezelfde perioden als waarin de kosten zijn gemaakt. Subsidies die de onderneming vergoeden voor de kostprijs van een actief worden opgenomen als inkomsten over de gebruiksduur van een afschrijfbaar actief via verlaagde afschrijvingskosten.

Kosten

(1) Rentekosten

Alle rentekosten en andere kosten die worden gemaakt in verband met leningen en financiële-leaseverplichtingen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen met behulp van de effectieve-rentemethode.

(2) Kosten voor onderzoek en ontwikkeling, reclame en promotie en systeemontwikkeling

Kosten voor onderzoek, reclame en promotie worden opgenomen als kosten in het jaar waarin deze kosten zijn gemaakt. Ontwikkelingskosten en de kosten voor systeemontwikkeling worden als kosten opgenomen in het jaar waarin deze kosten zijn gemaakt als zij niet aan de criteria voor activering voldoen. Als de ontwikkelingsuitgaven aan de criteria voldoen, worden ze geactiveerd.

Nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties van toepassing na jaareinde 2013

Standaarden of interpretaties die per 31 december 2013 nog niet van kracht zijn, worden door de Groep niet voortijdig toegepast.

De onderstaande standaarden en interpretaties waren op de datum van publicatie van de jaarrekening van de Groep uitgegeven maar nog niet van kracht:

- IFRS 9 Financiële instrumenten, van kracht per 1 januari 2015;
- IFRS 10 De geconsolideerde jaarrekening, van kracht per 1 januari 2014;

- IFRS 11 Regelingen die resulteren in gezamenlijke zeggenschap, van kracht per 1 januari 2014;
- IFRS 12 Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten, van kracht per 1 januari 2014;
- IFRS 10-12 Overgangsleidraad, van kracht per 1 januari 2014;
- IFRS 10, IFRS 12 en IAS 27 Beleggingsinstellingen, van kracht per 1 januari 2014;
- IAS 27 De enkelvoudige jaarrekening, van kracht per 1 januari 2014;
- IAS 28 Belangen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures, van kracht per 1 januari 2014;
- IAS 32 Financiële instrumenten - presentatie salderen van financiële activa en financiële verplichtingen, van kracht per 1 januari 2014;
- IAS 36 Bijzondere waardevermindering van activa – Toelichtingen inzake de realiseerbare waarde van niet-financiële activa, van kracht per 1 januari 2014;
- IFRIC 21 Heffingen van overheidswege, van kracht per 1 januari 2014.

IFRS 10 De geconsolideerde jaarrekening, IFRS 11 Regelingen die resulteren in gezamenlijke zeggenschap en IFRS 12 Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten, zijn van toepassing binnen de Europese Unie vanaf 1 januari 2014. De Groep heeft per 31 december 2013 de impact van deze nieuwe standaarden geëvalueerd en is tot de conclusie gekomen dat de eerste toepassing van deze standaarden niet zal leiden tot noemenswaardige effecten in de presentatie en waardering van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

3. Goodwill

Goodwill wordt toegewezen en op bijzondere waardeverminderingen getest op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid die geacht wordt voordeel te halen uit synergieën van de combinatie waaruit de goodwill voortvloeide.

De boekwaarde van de goodwill (na waardeverminderingen en aanpassingen) werd als volgt toegewezen aan de kasstroomgenererende eenheden (in duizenden euro):

000 euro	Andres Sarda	Intimacy	Rigby & Peller	Re-tail ⁽¹⁾	Totaal
Bruto boekwaarde					
Per 01/01/2013	6.357	26.189	1.749	0	34.295
Verwerving door bedrijfscombinaties	0	0	0	2.797	2.797
Per 31/12/2013	6.357	26.189	1.749	2.797	37.092
Bijzondere waardeverminderingen en aanpassingen					
Per 01/01/2013	6.357	2.525	0	0	8.882
Aanpassingen	0	0	0	0	0
Per 31/12/2013	6.357	2.525	0	0	8.882
Per 31/12/2013					
Gecumuleerde aanschaffingen	6.357	26.189	1.749	2.797	37.092
Gecumuleerde waardeverminderingen/aanpassingen	6.357	2.525	0	0	8.882
Goodwill, netto 31/12/2013	0	23.664	1.749	2.797	28.210

(1) Door de integrale consolidatie van Re-tail BV sinds april 2013, neemt de goodwill toe met 2.797 duizend euro. Eind maart 2013 werden de bijkomende aandelen van Re-tail BV verworven waardoor het belang steeg van 49,9% naar 100%. Re-tail BV is dan ook niet langer opgenomen als een deelneming in geassocieerde ondernemingen. Re-tail BV heeft in de openingsbalans een negatief netto-actief van 0,3 miljoen euro en dit leidt bijgevolg tot een goodwill van 2,8 miljoen euro.

Test op bijzondere waardeverminderingen

Jaarlijks worden in het vierde kwartaal waardeverminderingstests uitgevoerd voor elke kasstroomgenererende eenheid. In 2013 werden de volgende immateriële activa per kasstroomgenererende eenheid getoetst op een mogelijke bijzondere waardevermindering:

000 euro	Andres Sarda	Intimacy	Rigby & Peller	Re-tail	Totaal
Goodwill	0	23.664	1.749	2.797	28.210
Merkmamen met onbepaalde gebruiksduur	5.469	7.784	6.734	0	19.987
Totaal immateriële activa	5.469	31.448	8.483	2.797	48.197

Het verschil tussen de geteste merkmamen met onbepaalde gebruiksduur (19.987 duizend euro) en het totale bedrag aan merkmamen met onbepaalde gebruiksduur (21.662 duizend euro) betreft het merk Lincherie dat verworven werd in 2010.

Resultaat van de test op bijzondere waardeverminderingen

In 2013 toont de test aan dat voor alle kasstroomgenererende eenheden de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid de boekwaarde overstijgt en bijgevolg is er geen waardevermindering nodig.

In 2012 werd een waardevermindering geboekt voor een bedrag van 8 miljoen euro volledig gerelateerd aan Andres Sarda. Hiervan werd 2.469 duizend euro afgeboekt ten opzichte van de goodwill, waardoor de goodwill voor deze kasstroomgenererende eenheid op nul komt. Het saldo van 5.531 duizend euro werd afgeboekt van de merknaam met onbepaalde gebruiksduur, waardoor de merknaam een resterende waarde heeft van 5.469 duizend euro.

Zie hieronder voor meer informatie over de uitgevoerde waardeverminderingstests.

Methodologie voor het uitvoeren van de test op bijzondere waardeverminderingen

Deze test bestaat erin de realiseerbare waarde voor elke kasstroomgenererende eenheid te vergelijken met de boekwaarde:

- Via een modelmatige aanpak wordt de realiseerbare waarde bepaald aan de hand van de berekende bedrijfswaarde. Dit is gelijk aan de contante waarde van de toekomstige verwachte kasstromen uit deze kasstroomgenererende eenheden:
 - Voor het eerste jaar in de planningshorizon (2014) wordt het door de Raad van Bestuur goedgekeurde groeiplan als basis genomen.
 - Voor de daaropvolgende jaren (2015-2017) wordt op basis van realistische veronderstellingen een cashflowprojectie opgesteld.
- De disconteringsvoet die gebruikt werd in de berekening van de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen is gebaseerd op de marktbeoordelingen en wordt verder toegelicht hieronder.

De berekening van de bedrijfswaarde voor alle kasstroomgenererende eenheden is het meest gevoelig voor de volgende veronderstellingen:

- Omzetinschattingen die gehanteerd worden tijdens de periode waarop de verwachtingen betrekking hebben;
- EBITDA evolutie en EBITDA percentages op omzet die verondersteld worden;
- Groeipercentage dat gehanteerd wordt voor het extrapoleren van kasstromen voorbij de planningsperiode;
- Disconteringsvoet.

De veronderstellingen omtrent omzetinschattingen en EBITDA evoluties zijn gebaseerd op zowel courante interne gegevens als op historische percentages op basis van ervaring, die voor elk van de kasstroomgenererende eenheden apart werden opgesteld. Het groeipercentage en respectievelijke disconteringsvoeten worden in de mate van het mogelijke en waar relevant afgetoetst tegenover externe informatiebronnen.

Omzetinschattingen die gehanteerd worden tijdens de periode waarop de verwachtingen betrekking hebben

Voor de vier kasstroomgenererende eenheden is het door de Raad van Bestuur goedgekeurde groeiplan voor 2014 als startpunt opgenomen.

Voor Andres Sarda is, gezien de lage startbasis, de verwachte gemiddelde groeivoet gedurende de periode 2014-2017 een double-digit percentage. Deze evolutie omvat zowel de omzetontwikkelingen binnen de Andres Sarda business als de synergieën als het gevolg van de Andres Sarda acquisitie, namelijk een bredere klantenbasis voor de Van de Velde merken in Spanje.

Voor de periode 2014-2017 is voor de kasstroomgenererende eenheden Intimacy, Rigby & Peller en Re-tail een matige omzetgroei ingeschat op een store-to-store basis alsook de opening van één nieuwe winkel per jaar voorzien (dit laatste is niet van toepassing op Re-tail). Volledig in lijn met de segmentrapportering bevatten deze omzetinschattingen zowel de retailomzet binnen de winkels als de wholesale omzet voor de Van de Velde producten verkocht via deze retailkanalen. De inschatting voor Rigby & Peller houdt enkel rekening met de verdere ontwikkeling binnen het Verenigd Koninkrijk en nog niet met het feit dat deze merknaam als Van de Velde's globaal retail merk (buiten de Verenigde Staten en Nederland) zal fungeren.

EBITDA evolutie en EBITDA percentages op omzet die verondersteld worden

Voor Andres Sarda wordt een evolutie naar het beoogde EBITDA percentage geprojecteerd. De verbetering van de marge binnen Andres Sarda dient hoofdzakelijk gerealiseerd te worden via omzetstijgingen in de wholesale business en een verdere penetratie van Andres Sarda in Van de Velde's eigen winkels. Daarnaast zal eveneens de kostevolutie sterk onder controle gehouden worden.

Voor de kasstroomgenererende eenheden Intimacy, Rigby & Peller en Re-tail wordt een geleidelijke stijging van het EBITDA percentage verondersteld richting het target EBITDA percentage voor een (gedeeltelijk) geïntegreerde retailketen. Dit wordt bereikt door een hoge bruto marge, beperkte kostenstijgingen en het beoogde marktaandeel van de Van de Velde producten.

Groeipercentage dat gehanteerd wordt voor het extrapoleren van kasstromen voorbij de planningsperiode

Het langetermijnpercentage dat gehanteerd wordt voor het extrapoleren van de verwachtingen werd voor alle kasstroomgenererende eenheden ingeschat in lijn met de verwachte inflatie op lange termijn (2%).

Disconteringsvoet

De disconteringsvoet weerspiegelt de beoordeling binnen het huidige marktklimaat van de risico's die specifiek zijn voor enerzijds de Van de Velde Groep en anderzijds de kasstroomgenererende eenheid. De disconteringsvoet werd geraamd op basis van de gewogen gemiddelde kapitaalkost na belastingen en schommelt tussen 8,2% en 9,0% voor de vier kasstroomgenererende eenheden. Dit stemt overeen met een kapitaalkost vóór belastingen tussen 10,2% en 11,5%. De hoogste is van toepassing op de kasstroomgenererende eenheid Andres Sarda.

Sensitiviteit voor wijzigingen in veronderstellingen

Voor Andres Sarda en Intimacy toont de sensitiviteitsanalyse aan dat het behalen van de geprojecteerde kasstromen voor de periode 2014-2017 zeer belangrijk is voor het slagen van de waardeverminderingstests en dit is ook weerspiegeld in de beperkte headroom¹ voor beide kasstroombaanbrengende eenheden. Indien de vooropgestelde kasstromen niet worden gerealiseerd, dan is er voor beide kasstroombaanbrengende eenheden een belangrijk risico op waardeverminderingen. De evolutie in de realisatie van de vooropgestelde kasstromen zal voor deze twee kasstroombaanbrengende eenheden zeer nauw worden opgevolgd.

Met betrekking tot de beoordeling van de bedrijfswaarde van de kasstroombaanbrengende eenheid Rigby & Peller en Re-tail is het management op grond van de uitgevoerde sensitiviteitsanalyse van oordeel dat geen enkele redelijkerwijs mogelijke wijziging van om het even welke van de bovenvermelde belangrijke veronderstellingen ertoe zou kunnen leiden dat de boekwaarde van de eenheid de realiseerbare waarde wezenlijk overstijgt. Dit is ook weerspiegeld in de ruime headroom voor beide kasstroombaanbrengende eenheden.

De gevolgen van de belangrijke veronderstellingen op de realiseerbare waarde worden hierna toegelicht:

Omzetinschattingen die gehanteerd worden tijdens de periode waarop de verwachtingen betrekking hebben

Het management heeft rekening gehouden met een lager dan geplande omzetgroei tijdens de planningsperiode (2014-2017). Het niet realiseren van het vooropgestelde business plan voor zowel Andres Sarda als Intimacy zou tot een waardevermindering kunnen leiden. Dit is ook het geval indien Intimacy de vooropgestelde doelstellingen voor 2014 niet bereikt. Eind 2013/begin 2014 is de groeicurve bij Intimacy er voorlopig niet.

EBITDA evolutie en EBITDA percentages op omzet die verondersteld worden

Het management heeft rekening gehouden met de mogelijkheid van een lager dan geplande EBITDA als percentage van de omzet. Een belangrijke wijziging in het target EBITDA percentage bij Andres Sarda en Intimacy dat gehanteerd wordt voor de extrapolatie van de verwachtingen zou aanleiding kunnen geven tot een bijkomende waardevermindering.

Groeipercentage dat gehanteerd wordt voor het extrapoleren van kasstromen voorbij de planningsperiode

Enkel een daling van het percentage op lange termijn dat gehanteerd wordt voor een extrapolatie van de verwachtingen (tot op een nulniveau) zou geen aanleiding geven tot een bijkomende waardevermindering.

Disconteringsvoet

Een wijziging van de gewogen gemiddelde kapitaalkost tot ongeveer 10,5% voor Intimacy en 11,5% voor Andres Sarda zou mogelijk aanleiding kunnen geven tot een waardevermindering.

¹ Headroom wordt gedefinieerd als het verschil tussen de berekende realiseerbare waarde en boekwaarde voor een bepaalde kasstroombaanbrengende eenheid.

4. Immateriële activa

000 euro	Totaal	Merkmamen met bepaalde gebruiksduur	Merkmamen met onbepaalde gebruiksduur	Distributierechten en dergelijke rechten	Software	Drempelgeld
Immateriële activa, bruto						
Per 01/01/2012	33.155	1.138	27.193	0	4.488	336
Investerings	5.520	256	0	3.786	1.358	120
Vervreemding	0	0	0	0	0	0
Wisselkoerseffecten	-14	-5	0	0	-9	0
Per 31/12/2012	38.661	1.389	27.193	3.786	5.837	456
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen						
Per 01/01/2012	4.229	683	0	0	3.210	336
Geboekte afschrijvingen	1.537	186	0	757	590	4
Bijzondere waardevermindering	5.531	0	5.531	0	0	0
Vervreemding	0	0	0	0	0	0
Per 31/12/2012	11.297	869	5.531	757	3.800	340
Immateriële activa, netto 31/12/2012	27.364	520	21.662	3.029	2.037	116
Immateriële activa, bruto						
Per 01/01/2013	38.661	1.389	27.193	3.786	5.837	456
Door overname dochterondernemingen	27	0	0	0	27	0
Investerings	1.205	331	0	0	827	47
Vervreemding	-222	0	0	0	-22	-200
Wisselkoerseffecten	-53	-1	0	-52	0	0
Per 31/12/2013	39.618	1.719	27.193	3.734	6.669	303
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen						
Per 01/01/2013	11.297	869	5.531	757	3.800	340
Geboekte afschrijvingen	1.611	218	0	689	682	22
Bijzondere waardevermindering	0	0	0	0	0	0
Vervreemding	-220	0	0	0	-20	-200
Per 31/12/2013	12.688	1.087	5.531	1.446	4.462	162
Immateriële activa, netto 31/12/2013	26.930	632	21.662	2.288	2.207	141

Merken met bepaalde gebruiksduur betreffen voornamelijk de registratiekosten van intern ontwikkelde merken.

Merken met onbepaalde gebruiksduur betreffen:

- het in 2008 verworven merk 'Andres Sarda'. Op dit merk werd in 2012 een bijzondere waardevermindering geboekt van 5.531 duizend euro.
- het in 2010 verworven merk en concept 'Intimacy', waarvan de reële waarde werd bepaald als onderdeel van een bedrijfscombinatie.

- het in 2010 verworven merk en concept 'Lincherie'.
- het in 2011 verworven merk en concept 'Rigby & Peller', waarvan de reële waarde werd bepaald als onderdeel van een bedrijfscombinatie.

Deze merken worden beschouwd als een merk met een onbepaalde gebruiksduur omdat de Groep deze ziet als een volwaardige uitbreiding van haar bestaande merkenportefeuille.

Distributierechten en dergelijke rechten verwijzen naar het distributie-akkoord en de immateriële activa die de Groep verworven heeft bij de opstart van de Private Shop joint venture met Getz Bros. (Hongkong) Limited ('Getz') in 2012. De investering voor de verwerving van het distributie-akkoord en de immateriële activa is ingeschat op 5.000 duizend Amerikaanse dollar, waarvan reeds 3.000 duizend Amerikaanse dollar werd betaald. De overige 2.000 duizend Amerikaanse dollar is opgenomen als een verplichting ten opzichte van Getz en zal vereffend worden naarmate bepaalde criteria worden behaald. De afschrijvings-termijn is bepaald op 5 jaar.

De investering in software in 2013 betreft onder andere infrastructuur voor beheer en publicatie van productinformatie, implementatie van

software voor onder andere E-commerce, vernieuwing van kassasysteem, verbeteren van de software voor klantenbeheer en diverse verbeteringen aan de ERP-software.

Het drempelgeld heeft betrekking op één winkel in Duitsland en één winkel in Denemarken.

Uitgaven voor onderzoeksactiviteiten uitgevoerd met het oog op de verwerving van nieuwe wetenschappelijke of technische kennis en inzichten, worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen als kosten op het moment waarop de kosten worden gemaakt.

5. Materiële vaste activa

000 euro	Totaal	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Activa in aanbouw
Materiële vaste activa, bruto				
Per 01/01/2012	59.636	25.172	32.679	1.785
Investerings	10.814	5.352	5.121	341
Door overname dochterondernemingen	0	0	0	0
Overbrenging	0	1.665	0	-1.665
Vervreemdingen	-269	0	-269	0
Wisselkoerseffecten	-87	-47	-37	-3
Per 31/12/2012	70.094	32.142	37.494	458
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen				
Per 01/01/2012	33.438	12.301	21.137	0
Geboekte afschrijvingen	4.593	1.731	2.862	0
Vervreemdingen	-249	0	-249	0
Wisselkoerseffecten	0	0	0	0
Per 31/12/2012	37.782	14.032	23.750	0
Materiële vaste activa, netto				
Materiële vaste activa (zonder subsidies)	32.312	18.110	13.744	458
Subsidies per 31/12/2012	-54	-22	-32	0
Subsidies gebruikt in 2012	27	12	15	0
Per 31/12/2012	32.285	18.100	13.727	458
Materiële vaste activa, bruto				
Per 01/01/2013	70.094	32.142	37.494	458
Investerings	4.417	1.083	2.476	858
Door overname dochterondernemingen	1.520	823	697	0
Overbrenging	0	370	26	-396
Vervreemdingen	-1.700	-1.083	-617	0
Wisselkoerseffecten	-477	-296	-181	0
Per 31/12/2013	73.854	33.039	39.895	920
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen				
Per 01/01/2013	37.782	14.032	23.750	0
Geboekte afschrijvingen	5.978	2.803	3.175	0
Door overname dochterondernemingen	1.361	563	798	0
Vervreemdingen	-1.671	-1.083	-588	0
Wisselkoerseffecten	0	0	0	0
Per 31/12/2013	43.450	16.315	27.135	0
Materiële vaste activa, netto				
Materiële vaste activa (zonder subsidies)	30.404	16.724	12.760	920
Subsidies per 31/12/2013	-24	-10	-14	0
Subsidies gebruikt in 2013	25	+10	+15	0
Per 31/12/2013	30.405	16.724	12.761	920

De investeringen in 2013 hebben voornamelijk betrekking op een nieuwe verpakkinglijn in het distributiecentrum in Wichelen alsook op de opening van nieuwe winkels en/of verbeteringswerken in de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk en Denemarken.

6. Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen

Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen bevatten de volgende belangen van de Groep:

- 50,0% in Private Shop Ltd.;
- 49,9% in Re-tail BV. De Groep verhoogde zijn aandeel in Re-tail BV naar 100% eind maart 2013. Vanaf dit tijdstip wordt Re-tail BV integraal geconsolideerd;
- 25,7% in Top Form International Ltd.

Boekwaarde, netto 000 euro	Re-tail BV	Top Form Ltd.	Private Shop Ltd.	Totaal
Per 01/01/2013	2.644	11.579	2.073	16.296
Resultaat van het boekjaar	-111	185	-16	58
Reserves	0	75	0	75
Niet-gerealiseerde resultaten	0	10	0	10
Wijziging in consolidatiemethode	-2.533	0	0	-2.533
Per 31/12/2013	0	11.849	2.057	13.906

De kerncijfers per deelneming zijn als volgt:

Kerncijfers deelneming	Top Form Ltd.	Private Shop Ltd.
	HKD 000 (31/12/2013)	HKD 000 (31/12/2013)
Materiële vaste activa	136.852	3.902
Andere vaste activa	65.664	4.564
Vlottende activa	494.696	41.231
Verplichtingen op meer dan 1 jaar	17.630	0
Verplichtingen op ten hoogste 1 jaar	151.516	6.970
Totaal nettoactiva	528.066	42.727
Omzet	540.448	61.965
Nettowinst	9.382	-1.153

Met betrekking tot Top Form International Ltd. verwijzen de cijfers naar de halfjaarafsluiting op 31/12/2013 (eerste jaarhelft boekjaar 2014) en verwijzen bijgevolg naar de omzet en nettowinst over een periode van zes maanden.

7. Overige vaste activa

De overige vaste activa bestaan uit het volgende:

000 euro	2013	2012
Overige financiële activa	0	266
Borgstellingen voor BTW	252	547
Overige borgstellingen	212	320
Overige deelnemingen	25	25
Vorderingen op belangen van derden	0	6.277
Vooruitbetaalde huurkosten	123	172
Leningen	457	417
Overige vaste activa, netto	1.069	8.024

De vorderingen op belangen van derden hebben betrekking op de aankoop van 35,1% van de aandelen van Intimacy LLC (transactie van april 2010) waarbij een voorschot werd betaald van 13,5 miljoen Amerikaanse dollar. Eind 2012 bedroeg de vordering 8,3 miljoen Amerikaanse dollar (6,3 miljoen euro). De vordering op de verkopende partij (de minderheidsaandeelhouder) van in totaal 9,4 miljoen Amerikaanse dollar (7,2 miljoen euro) werd volledig geïncasseerd gedurende de eerste jaarhelft van 2013.

De vooruitbetaalde huurkosten worden gespreid over de looptijd van het huurcontract.

8. Subsidies

Subsidies voor investeringen in activa

Subsidies die de onderneming vergoeden voor de kostprijs van een actief worden systematisch als vermindering van de afschrijvingslast opgenomen in de winst-en-verliesrekening over de gebruiksduur van het actief.

000 euro	2013	2012
Per 1 januari	54	85
Tijdens het jaar ontvangen	0	0
Opgenomen in de winst-en-verliesrekening	25	27
Wisselkoersaanpassing	5	4
Per 31 december	24	54

Andere subsidies

In 2012 werd een bedrag van 140 duizend euro opgenomen in de winst-en-verliesrekening als diverse opbrengst. Deze opbrengst had betrekking op strategische investerings- en opleidingssteun en subsidies ontvangen van het Agentschap voor Innovatie, Wetenschap en Technologie (IWT). In 2013 werden geen bedragen opgenomen als diverse opbrengst met betrekking tot andere subsidies.

9. Voorraden

De voorraden volgens hoofdingeling zijn als volgt:

000 euro	2013	2012
Gereed product en handelsgoederen	20.778	20.133
Werk in uitvoering	9.146	8.341
Grondstoffen	12.568	12.988
Voorraden, bruto	42.492	41.462
Min: voorziening voor economische veroudering	-6.115	-6.263
Voorraden, netto	36.377	35.199

De voorziening in 2013 voor economische veroudering heeft betrekking op gereed product (2.739 duizend euro), werk in uitvoering (20 duizend euro) en grondstoffen (3.356 duizend euro). De voorziening in 2012 voor economische veroudering heeft betrekking op gereed product (2.469 duizend euro), werk in uitvoering (20 duizend euro) en grondstoffen (3.774 duizend euro).

De bijkomende afwaardering van voorraden (exclusief handelsgoederen) in het resultaat bedroeg 3.099 duizend euro in 2013 in vergelijking met 3.778 duizend euro in 2012. De bijkomende afwaardering heeft betrekking op grondstoffen (1.817 duizend euro in 2013 en 2.356 duizend euro in 2012) en gereed product (1.282 duizend euro in 2013 en 1.422 duizend euro in 2012).

De voorziening voor economische veroudering en de bijkomende afwaardering worden verwerkt in 'Kostprijs van materialen'.

10. Handelsvorderingen en overige vorderingen

De vorderingen zijn als volgt:

000 euro	2013	2012
Handelsvorderingen, bruto	12.549	13.808
Min: voorziening voor dubieuze debiteuren	-344	-640
Handelsvorderingen, netto	12.205	13.168

Handelsvorderingen en overige vorderingen zijn niet-rentedragend. De normale betalingsvoorwaarden verschillen van land tot land. Naast de betalingsvoorwaarden hanteert Van de Velde ook kredietlimieten die per klant worden vastgesteld, om een gepaste opvolging te kunnen verzekeren. Wanneer facturen niet tijdig worden betaald, wordt er een aanmaningsprocedure ingezet.

In 2013 was er een verlies van 171 duizend euro in handelsvorderingen (141 duizend euro in 2012).

De voorziening voor dubieuze debiteuren wordt in de winst-en-verliesrekening verwerkt via 'Overige uitgaven'.

Per jaareinde is de ouderdomsanalyse van de handelsvorderingen als volgt:

000 euro	Totaal	Niet vervallen en niet onderworpen aan een waardevermindering		Vervallen en niet onderworpen aan een waardevermindering		Vervallen en onderworpen aan een waardevermindering
		1-60 dagen	60-90 dagen	> 90 dagen		
2013	12.549	8.173	2.792	373	1.211	
2012	13.808	7.650	3.359	1.274	1.525	

11. Overige vlottende activa

De overige vlottende activa omvatten het volgende:

000 euro	2013	2012
Vooruitbetaalde kosten	2.548	3.305
Te ontvangen belastingen (BTW en vennootschapsbelasting)	5.201	3.338
Aangegroeide inkomsten	220	554
Diversen	346	137
Termijncontracten (toelichting 19)	107	249
Overige vlottende activa, netto	8.422	7.583

12. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit het volgende:

000 euro	2013	2012
Banktegoeden en beschikbare kasmiddelen	16.838	12.147
Verhandelbare effecten	22.472	19.591
Geldmiddelen en kasequivalenten	39.310	31.738

De verhandelbare effecten bestaan volledig uit spaarrekeningen of kortetermijnbeleggingen bij financiële instellingen.

Geldmiddelen en kasequivalenten die in het kasstroomoverzicht zijn opgenomen, omvatten dezelfde elementen als die welke hierboven zijn gepresenteerd.

13. Aandelenkapitaal

Toegestaan en volgestort	2013	2012
Aandelen op naam	7.497.851	7.497.851
Aandelen gedematerialiseerd	5.823.299	5.822.344
Aandelen aan toonder	1.330	2.285
Totaal aantal aandelen	13.322.480	13.322.480

Per 31 december 2013 bedroeg het kapitaal van Van de Velde NV 1.936 duizend euro (volledig volgestort), vertegenwoordigd door 13.322.480 aandelen zonder nominale waarde en alle met dezelfde rechten voor zover deze rechten niet geschorst of vernietigd werden ingeval het eigen aandelen betrof. De Raad van Bestuur van Van de Velde NV is bevoegd om het kapitaal te verhogen met een maximumbedrag van 1.936 duizend euro, voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad (21 mei 2012), onder de voorwaarden die zijn vastgelegd in de statuten.

De uitkering van overgedragen winsten van Van de Velde NV, de moedermaatschappij, wordt beperkt door een wettelijke reserve, die tijdens de vorige jaren werd opgebouwd in overeenstemming met de Belgische vennootschapswet, tot 10% van het geplaatst kapitaal.

Eigen aandelen

Eind 2012 had Van de Velde NV 43.199 eigen aandelen in bezit voor een totaal bedrag van 1.336 duizend euro.

In overeenstemming met artikel 620 van het Wetboek Vennootschapsrecht heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van 25 april 2012 aan de Raad van Bestuur de machtiging verleend om over te gaan tot de inkoop van eigen aandelen. In 2013 werden geen eigen aandelen ingekocht.

Tijdens 2013 werden in het kader van het optieplan 5.000 opties uitgeoefend en eenzelfde aantal eigen aandelen werd ter beschikking gesteld van de optiehouders.

Eind 2013 heeft Van de Velde NV 38.199 eigen aandelen in bezit voor een totaal bedrag van 1.182 duizend euro. De eigen aandelen in het bezit van Van de Velde NV eind 2013 zijn bestemd om, in het kader van een optieprogramma dat loopt sinds 2005, te worden aangeboden aan de directie.

000 euro	2013	2012
Aandelenkapitaal	1.936	1.936
Eigen aandelen in de entiteit	-1.182	-1.336
Uitgiftepremies	743	743

Belang van derden

Belang van derden omvat het aandeel van 15% van de minderheidsaandeelhouder Nethero Management Company LCC in het vermogen en nettoresultaat van Intimacy Management Company LCC en het aandeel van 13% van de Kenton familie in het vermogen en nettoresultaat van Rigby & Peller Ltd.

14. Voorzieningen

000 euro	Voorzieningen
Per 01/01/2012	906
Tijdens het jaar	607
Gebruikt	-402
Voorzieningen 31/12/2012	1.111
Per 01/01/2013	1.111
Tijdens het jaar	136
Gebruikt	-213
Voorzieningen 31/12/2013	1.034

Eind 2012 was een voorziening aangelegd van 1.111 duizend euro in verband met hoofdzakelijk de beëindigingsvergoeding voor onze verkoopagenten en andere geplande maatregelen. Tijdens 2013 werd 88 duizend euro van de voorziening aangewend (276 duizend euro in 2012) en werd een bijkomende voorziening geboekt van 136 duizend euro (231 duizend euro in 2012). De verwachte timing van de bijbehorende uitstroom van kasmiddelen hangt af van de vooruitgang en de duur van de onderliggende onderhandelingen met de verkoopagenten.

In 2012 werd bij de inbreng van knowhow in Private Shop Ltd. een voorziening aangelegd voor toekomstige kosten ter waarde van 376 duizend euro. Deze provisie wordt aangewend over een periode van 3 jaar, waarbij één derde werd aangewend gedurende 2013 (125 duizend euro).

Intimacy is gedagvaard in het kader van een potentiële groepsvoordereing waarbij men beweert dat Intimacy een inbreuk zou gepleegd hebben op FACTA ("Fair and Accurate Credit Transactions Act"). Deze wetgeving bepaalt welke kredietkaart details op het kassaticket mogen worden vermeld. Deze zaak bevindt zich nu nog in een fase van inzage van stukken. Het is onzeker of een certificatie voor groepsvoordereing zal toegekend worden.

Het management kan momenteel niet op een betrouwbare en redelijke wijze inschatten wat het resultaat zal zijn of welke vergoedingen verschuldigd zouden kunnen zijn. Het management verwijst wel naar de volgende zaken:

- Voor zover wij weten, heeft geen enkele consument schade geleden doordat de kredietkaart details op het kassaticket werden vermeld.
- Het betreft een eerder beperkte periode.
- Er zijn sterke argumenten en verdedigingslijnen.

Het is daarom eveneens onmogelijk om vandaag in te schatten of deze zaak zal leiden tot een cash-uitstroom noch wanneer deze zaak eventueel zal worden beslecht. Het management zal er alles aan doen om een eventuele cash-uitstroom te vermijden.

15. Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belastingen bestaan uit het volgende:

000 euro	Captive	Financiële instrumenten	Uitgestelde belasting-schuld op materiële activa	Uitgestelde belasting-vordering op activa	Verrekenbare verliezen	Totaal
Per 01/01/2012	-590	176	-1.103	2.205	0	688
Mutaties	0	-176	-172	-680	0	-1.028
Per 31/12/2012	-590	0	-1.275	1.525	0	-340
Per 01/01/2013	-590	0	-1.275	1.525	0	-340
Mutaties	590	0	-223	-552	333	148
Per 31/12/2013	0	0	-1.498	973	333	-192

De netto uitgestelde belastingverplichting van 525 duizend euro bestaat uit de volgende componenten:

- Bij de verkoop van de captive is met de koper overeengekomen om een waarborg voor 590 duizend euro op een escrow account te plaatsen. Deze escrow account is in de loop van 2013 vervallen en de uitgestelde belastingverplichting is tegengeboekt.
- Aangezien in 2012 de behandeling van financiële instrumenten (met name uitstaande termijnovereenkomsten op de afsluitingsda-

tum) gelijkgeschakeld is tussen IFRS en de statutaire jaarrekening (met name tegen marktwaarde) zijn er geen tijdelijke verschillen meer die aanleiding geven tot uitgestelde belastingen.

- Wat betreft de uitgestelde belastingschuld op materiële activa, moet het af te schrijven bedrag van een materieel vast actief op systematische basis over zijn gebruiksduur worden gespreid. In de statutaire jaarrekening worden degressieve afschrijvingen toegepast, die herwerkt worden in consolidatie. De uitgestelde belastingen zijn gewaardeerd tegen het theoretische belastingtarief van 33,99%.
- De uitgestelde belastingvordering op activa heeft betrekking op verschillen in de toepassing van de statutaire waarderingsregels en de waarderingsregels volgens IFRS.

De verrekenbare verliezen hebben betrekking op andere belastbare entiteiten en belastinginstanties in vergelijking met de andere componenten en worden daarom apart als actief gerapporteerd. Deze mutatie kwam tot stand ingevolge de eerste volledige consolidatie van Re-tail BV.

16. Andere langlopende verplichtingen

De andere langlopende verplichtingen bestaan uit het volgende:

000 euro	2013	2012
Uitgestelde huur en huurvergoedingen	1.520	1.945
Verplichtingen uit verwerving participatie in joint venture	1.456	1.517
Andere langlopende verplichtingen	2.976	3.462

De uitgestelde huur en huurvergoedingen hebben betrekking op enerzijds de opgebouwde schuld door verschillen tussen de lineaire spreiding van de huurkost en de kasuitgaven en anderzijds het gedeelte van de aanmoedigingsbonussen die in de toekomst erkend zullen worden als een verlaging van de huurlast.

De verplichtingen uit verwerving participatie in joint venture hebben betrekking op Private Shop Ltd. Het bedrag van 1.456 duizend euro (2.000 duizend Amerikaanse dollar) is een verplichting ten opzichte van Getz als vergoeding voor de verwerving van een distributie-akkoord en immateriële activa bij de opstart van de joint venture in 2012. Dit bedrag zal vereffend worden naarmate bepaalde criteria worden gehaald. De Groep is van oordeel dat dit bedrag pas na 2014 vereffend zal worden.

17. Handelsschulden en overige schulden

De handelsschulden en overige schulden zijn als volgt samengesteld:

000 euro	2013	2012
Handelsschulden	4.872	5.539
Lonen, sociale lasten	5.384	6.046
Uitgegeven geschenkkarten en kredietbons	779	558
Toe te rekenen kosten	2.157	1.380
Diversen	393	861
Lening op korte termijn	459	602
Verplichtingen uit verwerving participatie in joint venture	0	1.138
Handelsschulden en overige schulden	14.044	16.124

De kortlopende verplichting naar aanleiding van de verwerving van de participatie in Private Shop (zie ook toelichting 16) werd betaald in 2013.

18. Overige kortlopende schulden en belastingverplichtingen

000 euro	2013	2012
Overige kortlopende schulden: belastingen (verschuldigde BTW, gemeentebelastingen, bedrijfsvoorheffing)	852	1.238
Belastingverplichtingen: vennootschapsbelastingen	268	168

19. Financiële instrumenten

De Groep maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten teneinde risico's te beperken met betrekking tot ongunstige wisselkoersschommelingen die voortvloeien uit operationele activiteiten en investeringen.

Derivaten die niet geëvalueerd kunnen worden als afdekkingen

Voor het beheer van transactierisico's maakt de vennootschap gebruik van termijncontracten. Ze hebben een vervaldatum tussen 15/01/2014 en 15/12/2014 (Vervaldatum op 31 december 2012: tussen 15/01/2013 en 16/12/2013). Aangezien deze contracten niet voldoen aan de afdekkingcriteria die in IAS 39 zijn beschreven, worden ze gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Op 31 december bedroeg de reële waarde van deze valutatermijncontracten -4,6 duizend euro bestaande uit een niet-gerealiseerde winst van 107,4 duizend euro en een niet-gerealiseerd verlies van 112,0 duizend euro.

Samenvattend betekent dit dat de volgende reële waarden met betrekking tot niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten zijn opgenomen:

000 euro	2013	2012
Derivaten die niet geassocieerd kunnen worden als afdekking:		
Overige vlottende activa	107,4	249,2
Overige kortlopende schulden	-112,0	-74,7

Wat betreft de waarderingstechniek gehanteerd voor de bepaling van de reële waarde, beantwoordt de gehanteerde techniek aan 'niveau 2', waarbij de verschillende niveaus en gerelateerde waarderingstechnieken als volgt zijn gedefinieerd:

- Niveau 1: gequoteerde (en onaangepaste) prijzen in actieve markten voor identieke activa en passiva;
- Niveau 2: andere technieken waarbij alle inputs die een belangrijke impact hebben op de geboekte reële waarde observeerbaar zijn (direct of indirect);
- Niveau 3: technieken gebruikmakend van inputs met een belangrijke impact op de reële waarde en waarvoor geen observeerbare marktgegevens beschikbaar zijn.

20. Financieel resultaat

Het financieel resultaat bestaat uit het volgende:

000 euro	2013	2012
Rente-inkomsten	251	563
Rentekosten	-9	-99
Renteresultaat, netto	242	464
Winsten uit wisselkoersverschillen	1.480	1.732
Verliezen uit wisselkoersverschillen	-1.242	-1.842
Wisselkoersverschillen, netto	238	-110
Financiële opbrengsten bij verwerking bedrijfscombinatie met Intimacy	885	2.958
Inkomsten uit beleggingen (dividenden)	0	265
Overige financiële opbrengsten	2	53
Overige financiële kosten	-262	-359
Financieel resultaat	1.105	3.271

De financiële opbrengsten bij verwerking bedrijfscombinatie met Intimacy verwijzen naar het resultaat geboekt naar aanleiding van de herziening van de aankoopsom voor 35,1% van de Intimacy aandelen

(transactie van april 2010) (toelichting 7). In 2012 resulteerde deze herziening in een opbrengst van 2,9 miljoen euro. In 2013 is er eveneens een bijkomende herziening geboekt voor een bedrag van 0,9 miljoen euro. De vordering op de verkopende partij (de minderheidsaandeelhouder) van in totaal 9,4 miljoen Amerikaanse dollar (7,2 miljoen euro) werd volledig geïncasseerd gedurende 2013.

21. Personeelsvergoedingen

De personeelskosten zijn als volgt:

000 euro	2013	2012
Lonen voor arbeiders	11.515	10.444
Lonen voor bedienden	23.671	22.300
Socialezekerheidsbijdragen	7.324	7.140
Overige personeelskosten	910	805
Personeelskosten	43.420	40.689

Personeelsbestand op balansdatum	2013	2012
Bedienden	609	588
Arbeiders	846	976
Totaal	1.455	1.564

Momenteel heeft de Groep hoofdzakelijk pensioenregelingen van het type 'toegezegde-bijdrageregeling'. De kosten hiervan bedragen 623 duizend euro in 2013 (566 duizend euro in 2012). Er rest nog een voorziening van 32 duizend euro (33 duizend euro in 2012) van het type 'toegezegd-pensioenregeling'.

Optieplan

De Groep past sinds 2008 de norm IFRS 2 (Op aandelen gebaseerde betalingen) toe. De reële waarde van het aandelen gedeelte van de opties op de toekenningsdatum wordt opgenomen voor de periode totdat de genietter de optie onvoorwaardelijk verwerft volgens de graduele verwervingsmethode. Voor opties toegekend vóór 2008 werd 212 duizend euro opgenomen onder ingehouden winst in de reserves.

De impact van IFRS 2 op het resultaat van boekjaar 2013 bedraagt 101 duizend euro versus 133 duizend euro in 2012.

De optieplannen van 2005 tot en met 2009 werden gewaardeerd op basis van de binomiale boomstructuur. De optieplannen van 2010 tot en met 2013 werden gewaardeerd volgens het Black-Scholes-Merton-model voor een calloptie. De volgende veronderstellingen werden gebruikt voor de bepaling van de gewogen gemiddelde reële waarde op toekenningsdatum:

	PLAN 2007	2008	PLAN 2009	PLAN 2010	PLAN 2011	PLAN 2012	PLAN 2013
Toekenningsdatum	02/10/07	28/06/08	28/09/09	01/10/10	28/09/11	24/09/12	11/10/13
Dividendrecht vanaf de toekenningsdatum	neen	neen	neen	neen	neen	neen	neen
Contractuele looptijd van de opties	5-15	5-10	5-10	5-10	5-10	5-10	5-10
Uitoefenprijs	35,93	28,38	29,29	34,51	34,00	34,88	34,89
Verwachte volatiliteit	35,05%	35,05%	35,05%	35,10%	35,00%	35,00%	35,00%
Risicovrije rentevoet	3,64%-4,07%	4,14%	2,76%-3,59%	2,27%-3,05%	2,48%-2,74%	0,90%-2,06%	1,08%-2,16%
Reële waarde van de aandelenopties (in euro)	6,99	8,66	9,42	12,88	10,41	9,62	10,26

De evolutie van het aandelenoptieplan is als volgt	Optieplan 2005 - 2013
In omloop op 01/01/2012	96.500
Uitoefenbaar op 01/01/2012	53.500
Bewegingen gedurende het jaar	
Toegekend	15.000
Verbeurd	0
Uitgeoefend	42.500
Vervallen	0
In omloop op 31/12/2012	69.000
Uitoefenbaar op 31/12/2012	11.000
Bewegingen gedurende het jaar	
Toegekend	11.000
Verbeurd	0
Uitgeoefend	5.000
Vervallen	0
In omloop op 31/12/2013	75.000
Uitoefenbaar op 31/12/2013	36.000

22. Winstbelastingen

De voornaamste componenten voor de jaren eindigend per 31 december 2013 en 2012 zijn:

000 euro	2013	2012
Winstbelasting over het huidige jaar	9.224	9.380
Actuele belastinglasten	9.316	9.540
Aanpassingen met betrekking tot huidige winstbelasting van voorgaande jaren	-92	-160
Uitgestelde belastingen	-148	1.028
Met betrekking tot het ontstaan en de afwikkeling van tijdelijke verschillen	-148	1.028
Belastinglasten gerapporteerd in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	9.076	10.408

De afstemming van de belastinglast op de winst vóór belastingen tegen de wettelijke aanslagvoet met de belastingen op de winst tegen de reële aanslagvoet van de Groep voor elk van de twee jaren eindigend op 31 december ziet eruit als volgt:

000 euro	2013	2012
Winst vóór winstbelasting ⁽¹⁾	40.489	45.954
Tegen het wettelijke belastingtarief van het hoofdkantoor van 33,99%	13.762	15.620
Hogere belastingtarieven van andere landen	113	0
Lagere belastingtarieven van andere landen	-3.665	-3.186
Financiële opbrengsten bij verwerking bedrijfscombinatie met Intimacy	-301	-1.005
Aanwending verliezen en niet-erkende verliezen	394	-355
Fiscale verworpen uitgaven	238	215
Notionele intrestaftrek	-571	-693
Tegenboeking belastingprovisie (toelichting 15)	-590	0
Andere	-304	-83
Belastingeffect op dividend	0	-105
Totaal winstbelastingen	9.076	10.408
Effectieve belastingvoet	22,42%	22,65%

(1) Winst vóór belastingen is het bedrag exclusief het resultaat op basis van de 'equity'-methode en het verlies door impairment.

23. Winst per aandeel

De gewone winst per aandeel wordt berekend door de nettowinst van het boekjaar die toegekend kan worden aan de gewone aandeelhouders, te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen, uitstaand gedurende het boekjaar met uitzondering van de gewone aandelen aangekocht door de Groep en gehouden als eigen aandelen (toelichting 13).

De verwaterde winst per aandeel wordt berekend door de nettowinst die toegekend kan worden aan de gewone aandeelhouders, te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen tijdens het jaar, aangepast voor de gevolgen van verwaterde aandelen (door opties).

	2013	2012
Aan aandeelhouders toe te kennen nettowinst (in 000 euro)	31.763	25.613
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen	13.283.528	13.288.169
Correctie voor aandelenopties	7.192	10.211
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect	13.290.720	13.298.380
Gewone winst per aandeel (euro)	2,39	1,93
Verwaterde winst per aandeel (euro)	2,39	1,93

In 2012 hadden alle toegekende aandelenopties in de periode 2005 tot en met 2012 een verwaterend effect. In 2013 hadden alle toegekende aandelenopties in de periode 2008 tot een met 2013 een verwaterend effect.

24. Betaalde en voorgestelde dividenden

000 euro	2013	2012
Betaald dividend	28.576	28.649
Betaald dividend (2,15 euro per aandeel in 2013, 2,15 euro per aandeel in 2012)		
Voorgesteld dividend	28.561	28.561
Voorgesteld dividend (2,15 euro per aandeel voor boekjaar 2013, 2,15 euro per aandeel voor boekjaar 2012). Enkel de aandelen in omloop zijn dividendgerechtigde aandelen.		

25. Verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen

De Groep huurt locaties voor zijn retailnetwerk en showrooms voor de voorstelling van de collecties aan klanten. Deze huurovereenkomsten zijn operationele leases met looptijden van één jaar of meer. De huurkosten met betrekking tot de operationele leases bedroegen 6.406 duizend euro in 2013 (5.971 duizend in 2012).

De toekomstige minimaal te betalen huur voor de operationele leases ziet eruit als volgt op 31 december 2013:

000 euro	2013
Minder dan 1 jaar	6.590
Meer dan 1 jaar en minder dan 5 jaar	20.843
Meer dan 5 jaar	9.244
Totaal	36.677

26. Informatieverschaffing over verbonden partijen

Integrale consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekeningen van Van de Velde NV en de dochterondernemingen die vermeld zijn in de volgende tabel.

Naam	Adres	(%) aandelenbelang 2013	Wijziging t.o.v. het voorgaande jaar
VAN DE VELDE NV	Lageweg 4 9260 SCHELLEBELLE, België BTW BE0448.746.744	Moedermaatschappij	
VAN DE VELDE GMBH & Co KG	Blumenstraße 24 40212 DUSSELDORF, Duitsland	100	0
VAN DE VELDE VERWALTUNGS GMBH	Blumenstraße 24 40212 DUSSELDORF, Duitsland	100	0
VAN DE VELDE TERMELO ES KERESKEDELMÍ KFT	Selyem U.4 7100 SZEKSZARD, Hongarije	100	0
VAN DE VELDE UK LTD	Mitre House, Aldersgate Street 160 EC1A4DD LONDEN, Verenigd Koninkrijk	100	0
VAN DE VELDE MODE BV	Ringbaan West 268 5025 VA TILBURG, Nederland	100	0
VAN DE VELDE FRANCE SARL	16, Place du General De Gaulle 59000 LILLE, Frankrijk	100	0
MARIE JO GMBH	Blumenstraße 24 40212 DUSSELDORF, Duitsland	100	0
VAN DE VELDE IBERICA SL	Calle Santa Eulalia, 5 08012 BARCELONA, Spanje	100	0
VAN DE VELDE CONFECTION SARL	Route De Sousse BP 25 4020 KONDAR, Tunesië	100	0
VAN DE VELDE FINLAND OY	Yliopistonkatu 34, 4 krs huone 401 20100 TURKU, Finland	100	0
VAN DE VELDE NORTH AMERICA INC	171 Madison Avenue, Suite 201 NEW YORK, NY 10016, USA	100	0
VAN DE VELDE DENMARK APS	Lejrvejen 8 6330 PADBORG, Denemarken	100	0
VAN DE VELDE RETAIL INC	171 Madison Avenue, Suite 201 NEW YORK, NY 10016, USA	100	0
EUROCORSET SA	Calle Santa Eulalia, 5-7-9 08012 BARCELONA, Spanje	100	0

Naam	Adres	(%) aandelenbelang 2013	Wijziging t.o.v. het voorgaande jaar
SU DISTRIBUIDORA SUL TU CORPO SL	Calle Santa Eulalia, 5-7-9 08012 BARCELONA, Spanje	100	0
INTIMACY MANAGEMENT COMPANY LLC	3980 Dekalb Technology Parkway 760 GA 30340 ATLANTA, USA	85	0
RIGBY & PELLER LTD	Unit 5, Portal West Business Centre 6 Portal Way, LONDEN W3 6RU, Verenigd Koninkrijk	87	0
VAN DE VELDE POLAND SP ZOO	Ul. Al Wyzwolenia 10 - lok 171 00570 WARSCHAU, Polen	100	0
RE-TAIL BV	Tarwestraat 37 A 2153 GE NIEUW VENNEP, Nederland	100	50,1%
PALO BV	Corellistraat 27 1077 HB AMSTERDAM, Nederland	100	50,1%
DONKER MODE/LINDESSA BV	Tarwestraat 37 A 2153 GE NIEUW VENNEP, Nederland	100	50,1%
ELLURE LINGERIE BV	Tarwestraat 37 A 2153 GE NIEUW VENNEP, Nederland	100	50,1%

Leveringen van goederen en diensten tussen ondernemingen van de Groep gebeuren tegen commerciële voorwaarden en marktprijzen.

Ondernemingen waarop de 'equity'-methode wordt toegepast

De ondernemingen waarop de 'equity'-methode wordt toegepast, kunnen als volgt worden weergegeven:

Naam	Adres	(%) aandelenbelang 2013	Wijziging t.o.v. het voorgaande jaar
TOP FORM INTERNATIONAL LTD	15/F., Tower A, Manulife Financial Centre, No. 223-231 Wai Yip Street, Kwun Tong, Kowloon, Hongkong	25,7	0
PRIVATE SHOP LTD	Wylar Centre I, 8th Floor 202-210 Tai Lin Pai Road Kwai Chung, Hongkong	50	0

Top Form International Ltd. ("TFI")

In 2013 bedroegen de aankopen tussen de Groep en TFI 9.409 duizend Amerikaanse dollar. Op 31 december 2013 had de Groep tegenover TFI handelsschulden ten belope van 714 duizend Amerikaanse dollar. In 2012 bedroegen de aankopen tussen de Groep en TFI 8.077 duizend Amerikaanse dollar. Op 31 december 2012 had de Groep tegenover TFI handelsschulden ten belope van 489 duizend Amerikaanse dollar.

Private Shop Ltd.

In 2013 bedroegen de verkopen tussen de Groep en Private Shop Ltd. 616 duizend euro. Op 31 december 2013 had de Groep tegenover Private Shop Ltd. geen uitstaande handelsvorderingen. In 2012 bedroegen de verkopen tussen de Groep en Private Shop Ltd. 425 duizend euro. Op 31 december 2012 had de Groep tegenover Private Shop Ltd. geen uitstaande handelsvorderingen.

Omdat aan bepaalde vastgestelde criteria werd voldaan, heeft de Groep in 2013 eveneens 1,5 miljoen Amerikaanse dollar gestort aan Getz voor de verwerving van een distributie-akkoord en een aantal immateriële activa in verband met Private Shop. Op 31 december 2013 heeft de Groep een openstaande schuld ten opzichte van Getz van 2 miljoen Amerikaanse dollar. Dit bedrag zal aan Getz gestort worden naarmate vastgestelde criteria worden behaald.

Relaties met aandeelhouders

43,73% van de aandelen van Van de Velde NV is geplaatst bij het publiek. Deze worden verhandeld op de continumarkt van Euronext Brussel. De andere aandelen zijn in het bezit van Van de Velde Holding NV, die de belangen groepeert van de families Laureys en Van de Velde.

Relaties met topmanagementpersoneel

We verwijzen naar het remuneratieverslag onder hoofdstuk 3.

Vergoedingen bestuurders

De vergoeding van de bestuurders is als volgt. De voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt voor zijn voorzitterschap, zijn lidmaatschap in het Benoemings- en Remuneratiecomité, het Auditcomité en het Strategisch comité een brutovergoeding van 60.000 euro op jaarbasis. De overige niet-uitvoerende leden ontvangen een vergoeding van 15.000 euro op jaarbasis voor het mandaat in de Raad van Bestuur, met uitzondering van de gedelegeerd bestuurders. Alle leden van de Raad van Bestuur, met uitzondering van de gedelegeerd bestuurders, hebben recht op een vaste vergoeding van 2.500 euro per mandaat in het Benoemings- en Remuneratiecomité en het Auditcomité. De totale bezoldiging voor de bestuurders (exclusief de gedelegeerd bestuurders) bedroeg 160 duizend euro voor 2013 en 142 duizend euro voor 2012. De bestuurders hebben noch leningen noch voorschotten ontvangen van de Groep.

Vergoedingen Directiecomité

Voor het jaar eindigend op 31 december 2013 werd een totaalbedrag van 2.332 duizend euro toegekend (2.004 duizend euro in 2012) aan de leden van het Directiecomité, de gedelegeerd bestuurders inbegrepen. Voor verdere uitleg hieromtrent verwijzen we naar het remuneratieverslag in hoofdstuk 3.

Dit totale bedrag van vergoedingen omvat de volgende elementen:

- Basisverloning: basissalaris verdiend in hun functie tijdens het gerapporteerde jaar;
- Variabele verloning: verworven bonus tijdens het gerapporteerde jaar. Er zijn verschillende manieren van uitbetaling: bijvoorbeeld in cash, uitgestelde betaling of onder de vorm van een bijkomend pensioenplan;
- Groepsverzekeringspremies: verzekeringspremies (invaliditeit, overlijden, pensioenplannen) betaald door de Groep;
- Andere voordelen bevatten de voordelen van het privégebruik van directiewagens en de hospitalisatieverzekering.

000 euro	2013	2012
Basisverloning	1.833	1.681
Variabele verloning	441	905
Groepsverzekeringspremies	28	25
Andere voordelen	30	33
Terugboeking voorziene vergoedingen in de vier voorbije boekjaren	0	-640
Totaal	2.332	2.004

Naast deze geldelijke voordelen werden op aandelen gebaseerde voordelen aan de leden van het Directiecomité toegekend via aandelenoptieplannen. De leden van het Directiecomité hebben de gelegenheid gehad om deel te nemen aan een aandelenoptieplan waarbij hen 5.000 opties toegekend werden in 2013 (idem in 2012). De berekende kost verbonden aan de in 2013 aanvaarde opties door de leden van het Directiecomité bedraagt 103 duizend euro.

27. Gesegmenteerde informatie

Van de Velde is een éénproductsonderneming, namelijk de productie en verkoop van luxe lingerie. Van de Velde onderscheidt twee operationele segmenten: 'wholesale' en 'retail'. Er werden geen segmenten gecombineerd.

Van de Velde Groep identificeerde het Directiecomité als haar hoofdverantwoordelijke voor operationele beslissingen en definieerde operationele segmenten op basis van de informatie verschaft aan het Directiecomité.

Wholesale verwijst naar business gerealiseerd met zelfstandige specialzaken (klanten extern aan de groep), retail verwijst naar business gerealiseerd via het eigen retail netwerk (eigen winkels en franchisenemers). Wat betreft Van de Velde producten die verkocht worden via het eigen retail netwerk, wordt de geïntegreerde marge getoond binnen het retail segment. Met andere woorden, het retail segment omvat zowel de wholesale marge op de Van de Velde producten als de resultaten gerealiseerd binnen het netwerk zelf.

Het management volgt de resultaten van de twee segmenten tot op een bepaald niveau ('directe contributie') afzonderlijk op, zodat er beslist kan worden over de toewijzing van de middelen en de evaluatie van de prestaties. De prestaties van de segmenten worden geëvalueerd op basis van direct toewijsbare inkomsten en kosten. Algemene kosten (bv. overhead), het financiële resultaat, het resultaat op basis van de 'equity' methode, belastingen op het resultaat en minderheidsbelangen worden beheerd op het niveau van de Groep en worden niet

toegewezen aan segmenten. Kosten die niet toegerekend worden, komen ten goede van beide segmenten en elke verdere verdeling van deze kosten zou arbitrair zijn zoals bijvoorbeeld algemene administratie, ICT, boekhouding, etc.

Activa die op een redelijke wijze toegerekend kunnen worden aan segmenten (goodwill en andere vaste activa alsook voorraden en handelsvorderingen) worden toegewezen. Andere activa worden gerapporteerd als niet-toegerekend, wat eveneens het geval is voor passiva. Activa en passiva worden in grote mate beheerd op het niveau van de Groep, waardoor een belangrijk aandeel van deze activa en passiva niet wordt toegerekend aan segmenten.

De waarderingsgrondslagen van de operationele segmenten zijn dezelfde als de belangrijkste grondslagen van de Groep. De gesegmenteerde resultaten worden dan ook gemeten in overeenstemming met het bedrijfsresultaat in de geconsolideerde jaarrekening.

Noch in wholesale noch in retail heeft Van de Velde transacties met een klant ter waarde van meer dan 10% van de totale omzet.

Transactieprijs tussen de operationele segmenten zijn op een 'arms length'-basis, vergelijkbaar met transacties met derden.

In de volgende tabellen is de gesegmenteerde informatie weergegeven voor de periodes afgesloten op 31 december 2013 en 31 december 2012:

Gesegmenteerde winst-en-verliesrekening	2013				2012			
	Wholesale	Retail	Niet toegerekend	Totaal	Wholesale	Retail	Niet toegerekend	Totaal
Opbrengsten	138.941	43.492	0	182.433	138.983	42.776	0	181.759
Kosten	-69.387	-38.813	-27.260	-135.460	-70.552	-37.290	-25.104	-132.946
Afschrijvingen	0	-3.348	-4.241	-7.589	0	-2.833	-3.297	-6.130
Resultaten	69.554	1.331	-31.501	39.384	68.431	2.653	-28.401	42.683
Nettofinancieringswinst				1.105				3.271
Impairment				0				-8.000
Resultaat van geassocieerde ondernemingen				58				-2.346
Inkomstenbelasting				-9.076				-10.408
Belang van derden				-292				-413
Netto-inkomsten				31.763				25.613

Gesegmenteerde balans 000 €	2013			2012		
	Wholesale	Retail	Totaal	Wholesale	Retail	Totaal
Activa volgens segment	48.527	60.809	109.336	47.384	59.527	106.911
Niet-toegerekende activa			87.831			90.159
Geconsolideerde totale activa	48.527	60.809	197.167	47.384	59.527	197.070
Verplichtingen volgens segment	0	0	0	0	0	0
Niet-toegerekende verplichtingen			197.167			197.070
Geconsolideerde totale verplichtingen	0	0	197.167	0	0	197.070

Investeringsuitgaven 000 €	2013				2012			
	Wholesale	Retail	Niet toege- rekend	Totaal	Wholesale	Retail	Niet toege- rekend	Totaal
Materiële vaste activa	0	1.639	2.778	4.417	0	1.965	8.849	10.814
Immateriële activa	0	313	892	1.205	0	4.384	1.136	5.520
Afschrijvingen	0	3.348	4.241	7.589	0	2.833	3.297	6.130

Geografische opsplitsing van de omzet 000 €	2013			2012		
	Eurozone	Niet-Eurozone	Totaal	Eurozone	Niet-Eurozone	Totaal
Omzet	113.749	68.684	182.433	108.275	73.484	181.759

De belangrijkste markten, bepaald op basis van de kwantitatieve IFRS criteria, zijn:

- België, Duitsland en Nederland voor de Eurozone;
- Verenigde Staten voor de Niet-Eurozone.

Verdere informatie omtrent de activa van de onderneming – ligging (000 €)	België	Buiten België	Totaal
Materiële vaste activa	21.160	9.245	30.405
Immateriële activa	11.081	15.849	26.930
Voorraden	31.286	5.091	36.377

28. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die op de toestand van de vennootschap een belangrijke invloed hebben gehad.

29. Bedrijfsrisico's in het kader van IFRS 7

Naast de algemene strategische risico's die uitvoerig beschreven worden in het activiteitenverslag, identificeert Van de Velde in het kader van IFRS 7 de volgende risico's:

Valutarisico

Door haar internationale karakter heeft de Groep af te rekenen met diverse wisselkoersrisico's op het vlak van verkopen en aankopen.

Wat betreft het transactierisico, is dit risico vooral geconcentreerd binnen Van de Velde NV. De omzet van Van de Velde NV wordt voor iets meer dan 25% gefactureerd in munten verschillend van EUR. Verder gebeurt eveneens een belangrijk deel van de aankopen in een munt verschillend van EUR (bv. grondstoffen en loonwerk).

Valutarisico's worden, indien mogelijk, beheerd door transacties in dezelfde valuta te compenseren of door het indekken van netto-posities via termijncontracten. Deze risico's worden beheerd op het niveau van de moedermaatschappij. De Groep is zich bewust van het feit dat absolute afdekking tegen wisselkoersrisico's niet altijd mogelijk is.

Door de operaties in het buitenland neemt eveneens het translatierisico toe binnen de Groep. Dit risico wordt niet ingedekt via financiële instrumenten.

De Groep voerde in 2013 een sensitiviteitsanalyse uit voor de wisselkoersen EUR/CAD, EUR/USD, EUR/GBP, EUR/DKK en EUR/CHF. Hierbij werden de openstaande handelsvorderingen en -schulden van de Groep op balansdatum omgerekend met een sensitiviteit van 10%. Indien de gebruikte wisselkoers met 10% zou stijgen of dalen, is de impact op het resultaat voor belastingen als volgt weer te geven:

000 euro	+10%	-10%
CAD	58	-58
CHF	35	-35
DKK	13	-13
GBP	57	-57
USD	42	-42
	205	-205

Kredietrisico

Door de ruime, gediversifieerde klantenportefeuille kampt de Groep niet met een uitgesproken concentratie van kredietrisico's. De Groep heeft strategieën en bijkomende procedures uitgewerkt om het kredietrisico bij zijn klanten op te volgen. De omzet wordt gerealiseerd met meer dan 5.000 zelfstandige speciaalzaken en een klein aantal luxe warenhuizen. Geen enkele individuele klant vertegenwoordigt meer dan 2,3% van de omzet.

Het insolventierisico is bovendien gedekt door een kredietverzekering. Er worden waardeverminderingen geboekt op handelsvorderingen zodra ze meer dan 90 dagen vervallen zijn en voor het gedeelte dat niet door de kredietverzekeraar is gedekt.

Liquiditeits- en kasstroomrisico

Het liquiditeits- en kasstroomrisico is zeer beperkt door de belangrijke operationele kasstroom en de netto kaspositie (39,3 miljoen euro). Er is ook voor meer dan 10 miljoen euro aan kredietlijnen beschikbaar.

Risico op onderbrekingen in de 'supply chain'

Op verschillende vlakken zijn preventieve maatregelen genomen om onderbrekingen in de 'supply chain' te voorkomen of om te remediëren indien er zich toch onderbrekingen zouden voordoen. Een aantal voorbeelden van dergelijke maatregelen zijn:

- Het IT departement heeft een disaster recovery plan ontwikkeld om het risico van schade bij het uitvallen van de computerinfrastructuur te beperken.
- De risico's van een onderbreking van de leveringen door een leverancier en de mogelijke alternatieven zijn in kaart gebracht en worden regelmatig opgevolgd, evenals de kredietwaardigheid van leveranciers.
- In de mate van het mogelijke wordt het concentratierisico bij leveranciers beheerd door voldoende spreiding. De tien belangrijkste leveranciers van materialen vertegenwoordigen ongeveer 60% van de inkoopwaarde. De belangrijkste leverancier vertegenwoordigt meer dan 25% van de inkoopwaarde terwijl alle andere leveranciers minder dan 10% vertegenwoordigen.
- De confectiecapaciteit is hoofdzakelijk gespreid over China enerzijds en verschillende sites in Tunesië anderzijds.
- Vanaf augustus 2012 zijn het grondstoffenmagazijn en het distributiecentrum ondergebracht op dezelfde site. Beide magazijnen bevinden zich echter in aparte gebouwen die voldoen aan hoge veiligheidsvoorschriften.

Bovendien is met de verzekeraars in de nodige dekkingen voorzien voor het bedrijfsrisico dat als gevolg van een onderbreking zou kunnen ontstaan. Preventieve maatregelen zijn ook volledig doorgesproken met de verzekeraars die eveneens op regelmatige basis de verschillende sites inspecteren.

Risico op overgewaardeerde voorraden

Het businessmodel van Van de Velde leidt ertoe dat Van de Velde risico neemt op grondstoffen en afgewerkte producten. Immers, grondstoffen dienen besteld te worden en productie dient opgestart te worden vooraleer we een volledig zicht hebben op de vraag naar de betreffende producten. Van de Velde opteert echter in de mate van het mogelijke het risico te concentreren op grondstoffen en minder op afgewerkte producten.

Daarnaast hanteert Van de Velde een zeer strikt beleid wat betreft afwaarderingen op voorraden:

- Eindartikelen waarvan de verkoop afneemt, worden deels afgewaardeerd aan het einde van het lopende seizoen of tijdens het daaropvolgende seizoen. Een jaar later worden deze eindartikelen volledig afgewaardeerd.
- Als er geen behoeftes meer zijn voor aanvullende productie worden de overeenstemmende grondstoffen volledig afgewaardeerd.

Productrisico

De omzet wordt gespreid over meer dan 50.000 voorraadreferenties, waarvan er elk seizoen meer dan 10.000 worden vernieuwd. De omzet is bijgevolg niet afhankelijk van het succes van een bepaald model.

Risico's verbonden aan naleving en regelgeving

Van de Velde Groep is onderworpen aan nationale, federale, regionale en lokale wet- en regelgeving in elk land waarin zij actief is. Dergelijke wet- en regelgeving hebben betrekking op een grote verscheidenheid aan zaken, waaronder veiligheid van informatie en gegevensbescherming, productaansprakelijkheid, gezondheid en veiligheid, invoer en uitvoer, arbeidsongevallen, werkgelegenheidsaangelegenheden en relatie met werknemers (bv. betreffende overuren, werkomstandigheden, etc.), fiscale zaken, oneerlijke concurrentiepraktijken en soortgelijk gedrag, etc.

De naleving van of wijzigingen in deze wetten kunnen leiden tot een daling van de opbrengsten en winstgevendheid van de Groep en kunnen haar activiteiten, financiële situatie en resultaten negatief beïnvloeden.

Van de Velde Groep werd al onderworpen en kan in de toekomst nog onderworpen worden aan beschuldigingen van inbreuk op één van bovenstaande wet- en regelgevingen. Dit kan de Groep verplichten om belangrijke beheersmiddelen in te zetten om zichzelf te verdedigen tegen zulke beschuldigingen. Ingeval zulke beschuldigingen bewezen worden, kan Van de Velde Groep onderworpen worden aan boetes,

schadevergoedingen en andere kosten en deze kunnen een ongunstige impact hebben op haar reputatie.

Van de Velde Groep streeft er actief naar alle wetten en regels waaraan ze onderworpen is na te leven. Voor een aantal van bovenstaande risico's is er in zekere mate eveneens een dekking via de verzekeringsportefeuille voorzien.

Eveneens verwijzend naar toelichting 14, is Intimacy gedagvaard in het kader van een potentiële groepsvordering waarbij men beweert dat Intimacy een inbreuk zou gepleegd hebben op FACTA ("Fair and Accurate Credit Transactions Act"). Deze wetgeving bepaalt welke kredietkaart details op het kassaticket mogen worden vermeld. Deze zaak bevindt zich nu nog in een fase van inzage van stukken. Het is onzeker of een certificatie voor groepsvordering zal toegekend worden.

Het management kan momenteel niet op een betrouwbare en redelijke wijze inschatten wat het resultaat zal zijn of welke vergoedingen verschuldigd zouden kunnen zijn. Het management verwijst wel naar de volgende zaken:

- Voor zover wij weten, heeft geen enkele consument schade geleden doordat de kredietkaart details op het kassaticket werden vermeld.
- Het betreft een eerder beperkte periode.
- Er zijn sterke argumenten en verdedigingslijnen.

Het is daarom eveneens onmogelijk om vandaag in te schatten of deze zaak zal leiden tot een cash-uitstroom noch wanneer deze zaak eventueel zal worden beslecht. Het management zal er alles aan doen om een eventuele cash-uitstroom te vermijden.

Andere operationele risico's

Zoals vermeld in het hoofdstuk 'Belangrijkste kenmerken interne controle en risicobeheersystemen' worden operationele risico's op regelmatige basis in kaart gebracht, acties om het risico te remediëren gedefinieerd en de implementatie hiervan opgevolgd.



ANDRES SARDA
Designed in Barcelona

6 | Verslag van de commissaris aan de Algemene Vergadering der Aandeelhouders van Van de Velde NV over de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013

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 balans op 31 december 2013, over de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht van het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 en over de toelichting, en omvat tevens de vereiste bijkomende verklaringen.

Verklaring over de geconsolideerde jaarrekening - oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Van de Velde NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013, opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie, met een balanstotaal van € 197.167 duizend en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar (toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap) van € 31.763 duizend.

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 de International Financial Reporting Standards, alsook voor het implementeren van de interne controle die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg 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 audit. Wij hebben onze audit uitgevoerd volgens de internationale auditstandaarden (ISA's). Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de audit plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een audit 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 afwijkingen 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 controle van de groep 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 controle van de groep. Een audit 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 vertegenwoordigers van de vennootschap en de groep de voor onze audit 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 2013 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel, alsook van diens resultaten en van diens kasstroom over 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 de 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, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, te rapporteren over onze bevindingen met betrekking tot bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen. Op grond hiervan nemen wij de volgende bijkomende verklaring op 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.

Gent, 18 februari 2014
Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba
Commissaris
Vertegenwoordigd door
Paul Eelen
Vennoot
Ref. 140075



7 | Beknopte versie van de statutaire jaarrekening en het statutaire jaarverslag

Statutaire jaarrekening

De statutaire jaarrekening van de moedermaatschappij Van de Velde NV wordt, conform artikel 105 van het Wetboek Vennootschapsrecht, hierna in verkorte vorm weergegeven. Het jaarverslag en de jaarrekening van Van de Velde NV en het verslag van de commissaris worden neergelegd bij de Nationale Bank van België binnen de maand na goedkeuring door de Algemene Vergadering en wie erom verzoekt kan kosteloos een afschrift van de integrale tekst verkrijgen op de maatschappelijke zetel.

De waarderingsregels gebruikt voor de statutaire jaarrekening verschillen van de waarderingsregels gebruikt voor de geconsolideerde jaarrekening: de statutaire jaarrekening wordt opgemaakt conform de Belgische wettelijke bepalingen, terwijl de geconsolideerde jaarrekening conform de International Financial Reporting Standards opgemaakt wordt. Er zijn geen materiële wijzigingen aangebracht aan de waarderingsregels gebruikt voor de statutaire jaarrekening.

De commissaris heeft een goedkeurende verklaring zonder voorbehoud gegeven met betrekking tot de statutaire jaarrekening van Van de Velde NV.

Verkorte balans

000 euro	31/12/2013	31/12/2012
Vaste activa	37.514	41.772
Immateriële vaste activa	5.842	8.494
Materiële vaste activa	16.752	17.696
Financiële vaste activa	14.920	15.582
Vlottende activa	85.437	88.240
Vorderingen op meer dan een jaar	4.713	7.982
Vorraden en bestellingen in uitvoering	33.325	30.337
Vorderingen op ten hoogste een jaar	18.380	18.746
Geldbeleggingen	13.639	17.852
Liquide middelen	13.906	11.008
Overlopende rekeningen	1.474	2.315
Totaal activa	122.951	130.012
Eigen vermogen	66.980	77.157
Kapitaal	1.936	1.936
Uitgiftepremies	743	743
Reserves	64.301	74.478
Voorzieningen, uitgestelde belastingen en belastinglatenties	763	714
Voorziening voor risico's en kosten	763	714
Schulden	55.208	52.141
Schulden op meer dan een jaar	0	0
Schulden op ten hoogste een jaar	52.940	49.847
Overlopende rekeningen	2.268	2.294
Totaal passiva	122.951	130.012

Winst-en-verliesrekening

000 euro	31/12/2013	31/12/2012
Bedrijfsopbrengsten	161.508	157.899
Omzet	154.947	154.427
Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product	2.911	-888
Andere bedrijfsopbrengsten	3.650	4.360
Bedrijfskosten	131.383	125.614
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	36.502	34.797
Diensten en diverse goederen	64.342	61.263
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	22.668	22.097
Afschrijvingen	8.224	7.076
Waardeverminderingen en voorzieningen	-548	201
Andere bedrijfskosten	195	180
Bedrijfswinst	30.125	32.285
Financieel resultaat	-2.989	-3.298
Financiële opbrengsten	1.849	3.033
Financiële kosten	-4.838	-6.331
Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	27.136	28.987
Uitzonderlijk resultaat	36	470
Uitzonderlijke opbrengsten	48	476
Uitzonderlijke kosten	-12	-6
Winst van het boekjaar vóór belastingen	27.172	29.457
Belasting op het resultaat	-8.787	-9.275
Winst van het boekjaar	18.385	20.182

Resultaatverwerking

000 euro	31/12/2013	31/12/2012
Te bestemmen winstsaldo	18.385	20.182
Te bestemmen winst van het boekjaar	18.385	20.182
Onttrekking van het eigen vermogen	10.176	8.379
Uit te keren winst	28.561	28.561

Statutair jaarverslag Van de Velde NV

Boekjaar 1/1/2013 - 31/12/2013

Het statutair jaarverslag is opgesteld in overeenstemming met artikel 96 van het Wetboek Vennootschapsrecht.

1. Commentaar op de jaarrekening

De jaarrekening vertoont een balanstotaal van 122.951 duizend euro en een winst over het boekjaar na belastingen van 18.385 duizend euro.

2. Belangrijke gebeurtenissen na jaareinde

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die op de toestand van de vennootschap een belangrijke invloed hebben gehad.

3. Verwachte ontwikkelingen

Hierbij verwijzen wij naar de rubriek 'Verwachtingen voor 2014' in het hoofdstuk 'Activiteitenverslag 2013'.

4. Onderzoek en ontwikkeling

Van de Velde beschikt over een ontwerpafdeling waarin tevens een cel actief is met betrekking tot 'onderzoek en ontwikkeling'. De ontwerpafdeling is verantwoordelijk voor de lancering van nieuwe collecties terwijl de cel 'onderzoek en ontwikkeling' alsook de ontwerpafdeling onderzoek verrichten naar nieuwe materialen, nieuwe productietechnieken, nieuwe producten, enzovoort.

5. Bijkomende opdrachten van de commissaris

De Algemene Vergadering van 24 april 2013 van Van de Velde NV heeft Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, Moutstraat 54, 9000 Gent, vertegenwoordigd door Paul Eelen, benoemd tot commissaris. Het mandaat loopt tot de jaarvergadering van 2016.

De jaarlijkse vergoeding die in 2013 aan de commissaris voor de controleopdrachten van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening van Van de Velde NV werd toegekend, bedraagt 49.500 euro (exclusief BTW). De totale kosten voor 2013 voor de controle van de jaarrekeningen van alle vennootschappen van de Groep Van de Velde NV bedragen 187.624 euro (exclusief BTW en inclusief de hierboven reeds vermelde 49.500 euro).

In overeenstemming met artikel 134 van het Wetboek Vennootschapsrecht deelt Van de Velde mee dat de vergoeding verstrekt aan de commissaris voor uitzonderlijke en bijzondere opdrachten en aan de personen met wie de commissaris beroepshalve in samenwerkingsverband staat 24.999 euro (exclusief BTW) bedraagt, en dit in verband met belastingadvies- en compliance-opdrachten.

6. Beschrijving van de risico's en onzekerheden

De volgende risico's werden op groepsniveau bekeken en waar nodig werden de nodige dekkingen of preventieve maatregelen genomen:

- Valutarisico;
- Kredietrisico;
- Liquiditeits- en kasstroomrisico;
- Risico op onderbrekingen in de 'supply chain';
- Risico op overgewaardeerde voorraden;
- Productrisico;
- Risico's verbonden aan naleving en regelgeving;
- Andere operationele risico's.

7. Inkoop van eigen aandelen

Eind 2012 had Van de Velde NV 43.199 eigen aandelen in bezit voor een totaal bedrag van 1.336 duizend euro.

In overeenstemming met artikel 620 van het Wetboek Vennootschapsrecht heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van 25 april 2012 aan de Raad van Bestuur de machtiging verleend om over te gaan tot de inkoop van eigen aandelen. In 2013 werden geen eigen aandelen ingekocht.

Tijdens 2013 werden in het kader van het optieplan 5.000 opties uitgeoefend en eenzelfde aantal eigen aandelen werden ter beschikking gesteld van de optiehouders.

Eind 2013 heeft Van de Velde NV 38.199 eigen aandelen in bezit voor een totaal bedrag van 1.182 duizend euro. De eigen aandelen in het bezit van Van de Velde NV eind 2013 zijn bestemd om, in het kader van een optieprogramma dat loopt sinds 2005, te worden aangeboden aan de directie.

000 euro	2013	2012
Aandelenkapitaal	1.936	1.936
Eigen aandelen in de entiteit	-1.182	-1.336
Uitgiftepremies	743	743

8. Belangenconflicten

In 2013 dienden zich binnen de Raad van Bestuur geen belangenconflicten aan in de zin van artikel 523 van het Wetboek Vennootschapsrecht.

9. EBVBA Benoit Graulich, vast vertegenwoordigd door Benoit Graulich, werd voor het eerst benoemd als bestuurder op de jaarvergadering van 2007 en maakt als onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526 ter van het Wetboek Vennootschapsrecht deel uit van het Auditcomité. Benoit Graulich, die heden vennoot is bij Bencis Capital Partners en voordien onder meer werkzaam was bij Ernst & Young als vennoot en bij Price Waterhouse als supervisor in het fiscaal departement, beschikt over de nodige kennis inzake boekhouding en audit.

10. Bijkantoren

Op 19 juli 2011 heeft Van de Velde een bijkantoor opgericht in Zweden (organisatienummer 516407-5078) met de naam "Van de Velde NV Belgium Filial Sweden".

11. Opsomming in het kader van artikel 34 van het KB van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een geregelende markt

- 43,73% van de aandelen van Van de Velde NV is geplaatst bij het publiek. De andere aandelen zijn in het bezit van Van de Velde Holding NV, die de belangen groepeerd van de families Laureys en Van de Velde. Er bestaan geen verschillende soorten aandelen.

- Er bestaan geen wettelijke of statutaire beperkingen van overdracht van effecten.
- Houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschap is verbonden: een meerderheid van de bestuurders in Van de Velde NV wordt benoemd uit de kandidaten voorgedragen door de Van de Velde Holding NV zolang deze – direct of indirect – ten minste 35% van de aandelen van de vennootschap bezit.
- Er bestaan geen aandelenplannen voor werknemers waarvan de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend.
- Er bestaan geen wettelijke of statutaire beperkingen van de uitoefening van het stemrecht.
- Van de Velde NV heeft geen kennis van enige aandeelhoudersovereenkomsten.
- Behoudens het hierboven vermelde feit dat een meerderheid van de bestuurders in Van de Velde NV wordt benoemd uit de kandidaten voorgedragen door de Van de Velde Holding NV zolang deze – direct of indirect – ten minste 35% van de aandelen van de vennootschap bezit, bestaan er geen regels voor de benoeming of de vervanging van de leden van het bestuursorgaan of statutaire beperkingen van de uitoefening van het stemrecht.
- De bevoegdheid van het bestuursorgaan wat de mogelijkheid tot uitgifte van aandelen betreft: de Raad van Bestuur is bevoegd om gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad (21 mei 2012), het geplaatst kapitaal in een of meerdere malen te verhogen met een bedrag van 1.936.173,73 euro, onder de voorwaarden die zijn vastgelegd in de statuten.
- De bevoegdheid van het bestuursorgaan wat de mogelijkheid tot inkoop van aandelen betreft: zie hierboven punt 7.
- Er bestaan geen belangrijke overeenkomsten waarbij Van de Velde NV partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van zeggenschap over de emittent na een openbaar bod.
- Tussen de emittent en zijn bestuurders en/of werknemers werden er geen overeenkomsten gesloten die in een vergoeding voorzien wanneer naar aanleiding van een openbaar bod de samenwerking wordt beëindigd.

12. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

We verwijzen naar hoofdstuk 3 van de jaarbrochure voor de verklaring inzake deugdelijk bestuur.

13. Remuneratieverslag

Het remuneratieverslag geeft op een transparante manier het verloningsbeleid van Van de Velde voor haar bestuurders en leden van het Directiecomité weer, conform de Corporate Governance Wet van 6 april 2010 en de Belgische Corporate Governance Code. We verwijzen naar de verklaring inzake deugdelijk bestuur in de jaarbrochure.

14. Voorstel tot winstverdeling

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering der Aandeelhouders voor om een brutodividend van 2,15 euro per aandeel uit te betalen. Na betaling van 25% roerende voorheffing blijft een netdividend over van 1,61 euro per aandeel.

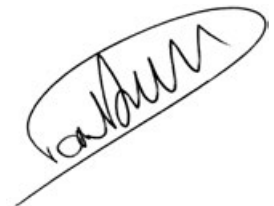
Na goedkeuring door de Algemene Vergadering zal dit dividend vanaf 7 mei 2014 worden uitbetaald aan de loketten van ING en Bank Degroof, op voorlegging van coupon nummer 8.

Vorgestelde winstverdeling in duizend euro:

Te bestemmen winst	18.385
Onttrekking aan de overige reserves	10.176
Brutodividend van 2,15 euro per aandeel aan 13.284.281 aandelen	28.561

*Herman Van de Velde NV
Vertegenwoordigd door
Herman Van de Velde
Gedelegeerd bestuurder*

*EBVBA 4F
Vertegenwoordigd door
Ignace Van Doorselaere
Gedelegeerd bestuurder*

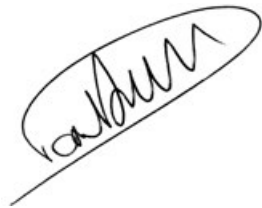
8 | Verklaring van verantwoordelijke personen

De ondergetekenden verklaren dat, voor zover hen bekend:

- A) de jaarrekeningen, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Van de Velde en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- B) het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van Van de Velde en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

*EBVBA 4F, vast vertegenwoordigd door
Ignace Van Doorselaere
Voorzitter Directiecomité*

*Stefaan Vandamme
Financieel Directeur*



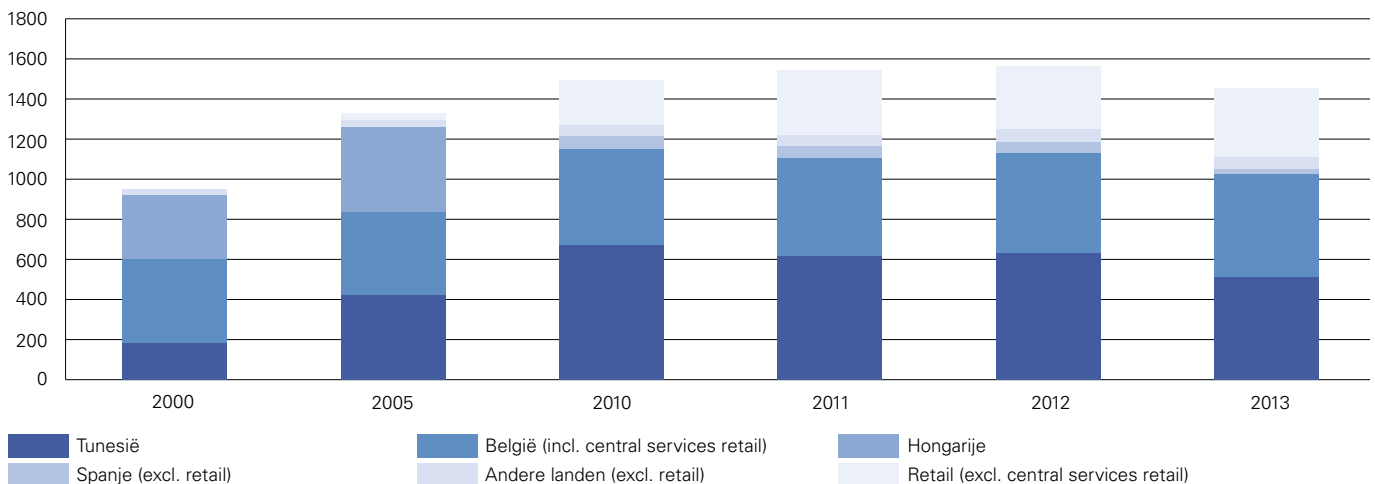
Sociaal verslag

Evolutie aantal werknemers van de Groep

Het totaal aantal werknemers van Van de Velde Groep daalde in 2013 met 7% ten opzichte van 2012. De daling is toe te schrijven aan een rekruteringsstop in onze productie-eenheid in Tunesië (door de minder stabiele politieke situatie) en de reorganisatie van de afdeling in Spanje (Andres Sarda).

Daarentegen groeide de tewerkstelling in de hoofdzetel in België en in de retail divisie (overname Re-tail BV in Nederland).

In koppen	2000	2005	2010	2011	2012	2013
Tunesië	183	420	672	614	631	512
België (incl. central services retail)	417	416	474	490	496	511
Hongarije	322	422	0	0	0	0
Spanje (excl. retail)	0	1	65	60	56	27
Andere landen (excl. retail)	29	35	56	58	65	60
Retail (excl. central services retail)	0	34	227	323	316	345
Totaal	951	1.328	1.494	1.545	1.564	1.455



GROEI als kern van onze organisatie

GROEI staat voor Gedrevenheid, Respect, Ondernemerschap, Efficiëntie en Internationaal. We bouwen samen met onze medewerkers aan een omgeving waar deze waarden samen floreren.

Van de Velde groeit elk jaar, en onze mensen groeien mee met het bedrijf. We zijn ervan overtuigd dat de positieve evolutie van onze organisatie kan worden toegeschreven aan de gedrevenheid van onze medewerkers, die samen met Van de Velde groeien.

Ook onze personeelsaanpak is gebaseerd op deze filosofie. We willen mensen sterker maken en inzetten volgens hun talenten en we streven naar interne mobiliteit tussen verschillende jobs en afdelingen, ook grensoverschrijdend. We besteden aandacht aan de integratie van nieuwe medewerkers in ons introductieprogramma en bieden ruime ontwikkelings- en opleidingsmogelijkheden, van interne en externe groepsopleidingen tot training en coaching op individueel vlak.

Duurzame ontwikkeling wordt hoog in het vaandel gedragen. We onderschrijven het sociaal label SA8000, wereldwijd één van de leidende standaarden voor maatschappelijk verantwoord ondernemen.

De sleutel tot duurzame groei ligt ook bij het welzijn en de gezondheid van onze medewerkers. We besteden aandacht aan het aanmoedigen van respect en collegialiteit, teamwerk en persoonlijke voldoening en streven naar een gezonde geest in een gezond lichaam.

In 2013 werd GROEI verder geïntroduceerd in de organisatie. Zowel via het uitbreiden van de GROEIGesprekken (zie verder) als via het jaarlijks organiseren van GROEIsessies. Tijdens deze GROEIsessies gaan beide gedelegeerd bestuurders in rechtstreekse dialoog met alle medewerkers van ons bedrijf en worden er samen acties vastgelegd om GROEI verder te verankeren in onze organisatie.

GROElgesprekken

Sinds 2013 heeft elke werknemer, ongeacht de afdeling of het statuut, een jaarlijks GROElgesprek. Deze GROElgesprekken zijn volledig in lijn met onze GROEl filosofie uitgewerkt. Een Van de Velde medewerker combineert een uitstekend resultaat in de job (prestatie) met de juiste attitude of ingesteldheid (GROEl waarden). Een Van de Velde leidinggevende ondersteunt, coacht en stuurt zijn medewerkers om hierin te slagen. Hij/zij waardeert de medewerker, geeft feedback en stuurt bij waar nodig.

De GROElgesprekken moeten de dialoog tussen leidinggevend en medewerkers rond functioneren, loopbaan, samenwerking en teamwerk nog verder stimuleren.

Opleiding en training

Het GROElgesprek is een van de belangrijkste middelen om de behoeften aan training en opleiding bij de medewerkers op te sporen. We streven naar een goede mix tussen groepsopleidingen en individuele initiatieven, én naar een mix tussen opleidingen die gericht zijn op de verdere verwerving van (technische) vakkennis en het versterken van communicatie- en managementvaardigheden. Voor een aantal groepen van medewerkers zijn specifieke op de job gerichte groepsopleidingen georganiseerd, telkens volgens de opleidingsmethode die het beste aansluit bij de behoefte van de werknemer en de globale doelstellingen van het leerproces.

We hechten groot belang aan een vlotte integratie van de nieuwe medewerkers, omdat we geloven dat een goede opstart van nieuwe medewerkers de basis vormt voor toekomstig vertrouwen en resultaatgericht werken. Elke nieuwe medewerker kan dan ook rekenen op concrete begeleiding door de leidinggevende en collega's én wordt wegwijs gemaakt in de organisatie door een peter/meter, die zeker in de eerste maanden van tewerkstelling beschikbaar is.

We hebben in 2013 verder geïnvesteerd in het versterken van onze medewerkers op het vlak van leiding geven en persoonlijk leiderschap. Sterk (persoonlijk) leiderschap vormt op die manier mee de basis van een sterke en groeiende organisatie Van de Velde.

Talent

Van de Velde heeft heel wat talent in huis. Ook hieraan besteden we de nodige aandacht. We vertrekken van het idee dat iedereen talent heeft en dat het de verantwoordelijkheid is van de leidinggevend om een omgeving te creëren waarin de talenten van iedereen optimaal worden ingezet en verder kunnen groeien. Het is daarnaast de verantwoordelijkheid van elke medewerker om zijn/haar talenten positief en constructief te gebruiken en aan te geven welke talenten men graag zou ontplooiën in de toekomst.

We streven zo veel mogelijk naar interne promotie en altijd naar het toekennen van de juiste projecten aan de juiste persoon. Op die manier willen we ten volle de talenten van de medewerkers benutten en actief werken aan retentie door gericht uitdagingen te bieden aan de medewerkers.

In 2013 hebben heel wat medewerkers via interne promotie of verschuiving naar een andere afdeling een loopbaan stap gezet.

Rekrutering en Selectie

Knelpuntberoepen

Het aanbod van opgeleide confectie-technische medewerkers op de arbeidsmarkt blijft beperkt en onvoldoende om te beantwoorden aan

de behoeften van ons bedrijf. Het blijft moeilijk om geschikte kandidaten aan te trekken voor specifieke confectie-technische functies zoals patroonmaaksters/modellisten, stiksters, medewerkers voor de snijplaats, productie-ingenieurs, enz. We blijven investeren zowel in goede relaties en netwerking met een aantal scholen als in kwalitatief sterke interne opleidingsprogramma's waarin zowel gemotiveerde interne als externe kandidaten kunnen worden opgeleid of bijgeschoold tot confectiespecialisten.

Stiksters

De lage instroom van gekwalificeerde stiksters vormt op middellange termijn een bedreiging voor de continuïteit van ons stikatelier. Daarom ondernamen we in 2013 verschillende rekruteringsacties. We hebben een samenwerking opgezet met VDAB waarbij nieuwe stiksters een intensieve opleiding volgen, gecombineerd met een stage in ons stikatelier. Ook selecteerden we opnieuw acht Hongaarse stiksters uit onze vroegere Hongaarse vestiging. Deze stiksters versterken vanaf begin 2014 ons atelier in Schellebelle.

Communicatie – collegialiteit – SAMENwerken

Personeelsactiviteit

Van de Velde organiseert op regelmatige basis voor haar werknemers een activiteit. Naast de jaarlijkse nieuwjaarsreceptie, trakteerden we in 2013 onze medewerkers en hun partner op een personeelsfeest in de 20ties sfeer. Het maandelijks Van de Velde café biedt onze werknemers de gelegenheid om na de werkuren gezellig bij te praten. Ook in 2013 werd de zomervakantie ingezet met een zonnige barbecue georganiseerd door onze medewerkers.

Inside-out

Ons bedrijfsblad 'inside-out' informeert onze werknemers tweemaal per jaar over nieuwtjes in verband met de collectie, het bedrijf, de mensen en de projecten.

Toelichting van de resultaten en gerichte communicatie

Op de dag van de publicatie van de jaar- en halfjaarresultaten krijgen alle medewerkers de gelegenheid om een informatievergadering bij te wonen. Op deze vergadering worden de resultaten van Van de Velde en de lopende projecten verder toegelicht. Bovendien maken Herman Van de Velde en Ignace Van Doorselaere tijd om via 'strategische sessies' aan kleine groepen van medewerkers meer duiding en inzicht te bieden op de toekomstplannen en uitdagingen van de organisatie.

Gezondheid en veiligheid

Brandveiligheid en EHBO

Er wordt jaarlijks in elke vestiging een evacuatieoefening georganiseerd. Deze oefeningen zijn, naast een test om te controleren of alle procedures goed werken, een opfrissing van de veiligheidsinstructies voor alle medewerkers.

De verantwoordelijken voor de veiligheid en de medewerkers verantwoordelijk voor EHBO volgen op regelmatige tijdstippen bijscholingen en opleidingen om hun kennis en vaardigheden op peil te houden.

Arbeidsongevallen

In 2013 waren er in België twaalf kleine arbeidsongevallen op de werkvloer, naast twee ongevallen op de weg van en naar het werk. Hoewel het meestal zeer lichte ongevallen betreft, worden deze incidenten en ook de bijna-ongevallen grondig geanalyseerd door de preventieadviseur en resulteerden ze waar nodig in aanpassingen van ons preven-

tiebeleid, in het gebruik van persoonlijke beschermingsmiddelen (zoals veiligheidsschoenen, gehoorbescherming, enz.), en in training van de medewerkers.

Verder wordt er dagelijks aandacht besteed aan veiligheid. De preventieadviseur organiseert iedere week “veiligheidsgesprekken” met medewerkers. In deze gesprekken worden eventuele (bijna-)ongevallen met de medewerkers besproken en worden de veiligheidsrisico's die specifiek voor hun job gelden, opgefrist.

Gezonde geest in een gezond lichaam

Ook in 2013 hebben we onze werknemers de mogelijkheid geboden om samen met de collega's hun conditie aan te scherpen via een aantal sportieve initiatieven. De wekelijkse begeleide looptrainingen blijven een succes en we leerden onze medewerkers de basis van zelfverdediging in een “start-to-defend”-sessie.

Sociaal engagement

CAW-onthaalpunt Wetteren

Het engagement van Van de Velde om een regionaal, vrouwvriendelijk, sociaal project te steunen, concretiseert zich in financiële steun aan het CAW-onthaalpunt in Wetteren. In dit onthaalpunt kan iedereen met vragen en problemen terecht, ongeacht of het probleem van materiele, psychologische, relationele of puur praktische aard is.

Ethisch en sociaal ondernemen

Het ethische en sociale engagement van de Groep Van de Velde is samengevat in het “Ethisch en sociaal charter”. Dit charter is beschikbaar op de website www.vandavelde.eu.

Sinds 2003 krijgt dit engagement voor de vestigingen in België (Wichelen en Schellebelle) concreet vorm door het behalen van het SA8000-certificaat.

SA8000

Het SA8000-certificaat (www.sa-intl.org) steunt onder meer op de basisconventies van de Internationale arbeidsorganisatie en op de Verklaring over de Rechten van de Mens en de Verklaring over de Rechten van het Kind van de Verenigde Naties. De standaard is opgesteld in consensus tussen niet-gouvernementele organisaties, vakbonden, de industrie en certificatieondernemingen. Bedrijven die het certificaat hebben verkregen, worden halfjaarlijks aan een sociale audit onderworpen.

Het SA8000-certificaat is niet vrijblijvend voor het bedrijf. Het hele bedrijf en iedere individuele werknemer is bij de audits betrokken en moet de principes naleven. Anderzijds is de toekenning een verbintenis voor de toekomst. Alle ondernemingsaspecten binnen het SA8000-label zijn onderwerp van bespreking in het Directiecomité. Het label verplicht het bedrijf om regelmatig in de spiegel te kijken en om het personeelsbeleid, het veiligheid- en gezondheidsbeleid en de opvolging van de leveranciers systematisch te evalueren en bij te sturen.

Tussentijdse Audits

Twee keer per jaar in mei en november wordt ons bedrijf doorgelicht door het onafhankelijke auditkantoor SGS (www.sgs.be).

De auditor beperkt zijn controle niet tot contacten met HR, directie en administratie, maar spreekt ook met medewerkers en bezoekt de werkplaats. De auditor besteedt ook veel aandacht aan de manier waarop de controle en opvolging van leveranciers gebeurt.

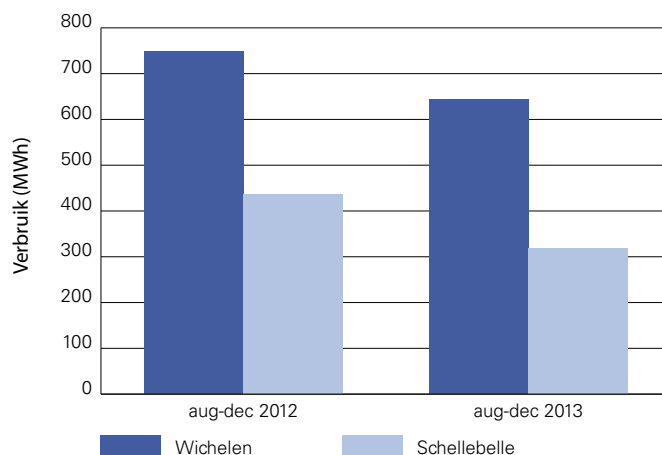
Milieuverslag

Op 4 februari 2013 werd de fotovoltaïsche installatie in gebruik genomen in Meerbos 24 te Wichelen. Dit betreft 702 zonnepanelen op een dakoppervlakte van bijna 3000 m². Deze hebben in 2013 134,58 MWh opgeleverd wat een equivalent is van 60,97 ton minder CO₂ uitstoot.

Het nieuwe gebouw in Wichelen werd in gebruik genomen op 6 augustus 2012. Ondanks de ingebruikname van een extra gebouw hebben we toch ons elektriciteitsverbruik met 6,5% kunnen verminderen in 2013 tov 2012 op bedrijfsniveau (Schellebelle en Wichelen samen). Deze verlaging is niet enkel het resultaat van de zonnepanelen op het dak van Meerbos 24, maar we hebben ook energiebesparende maatregelen getroffen. Deze zijn onder andere het uitschakelen van overbodige verlichting en het afleggen van koelgroepen in periodes dat er geen koeling nodig is. In Schellebelle is het elektriciteitsverbruik gedaald en in Wichelen is dit gestegen door de verhuizing van de snijzaal en een groot deel van het magazijn.



Als we de periode augustus tot en met december vergelijken in 2012 en 2013 hebben we een daling van het elektriciteitsverbruik van bijna 19% op bedrijfsniveau. Dit is de periode in 2012 dat Meerbos 24 reeds in gebruik was. Zowel in Wichelen als in Schellebelle hebben we vooral gewerkt op uitschakelen van onnodige verlichting en koeling.

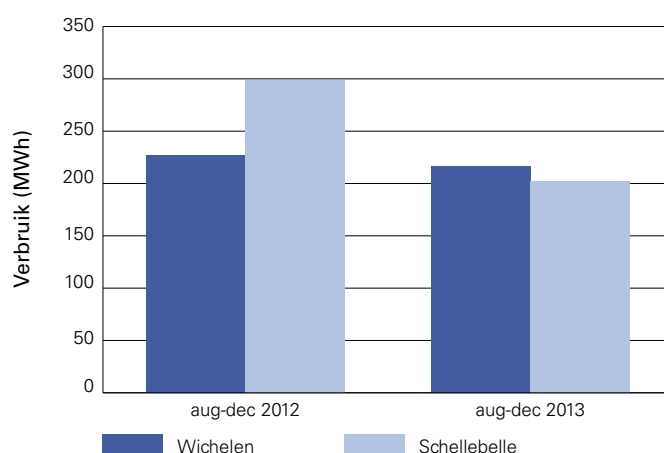


Het gasverbruik voor opwarming van de gebouwen is in 2013 met bijna 10% gestegen op bedrijfsniveau ten opzichte van 2012. De stijging is relatief laag rekening houdend met het extra gebouw in Meerbos 24 dat moet opgewarmd worden en de lang aanhoudende kou begin 2013. Deze vestiging beschikt over de best beschikbare technologie om het energieverbruik zo laag mogelijk te houden. Op elke verdieping is vloerverwarming voorzien waardoor we stoken op een lage temperatuur die gevoed wordt door een warmtepomp en de luchtgroepen zijn voorzien van een warmtewiel om bij het uitblazen de warmte maximaal te recupereren.



Als we de periode augustus tot en met december vergelijken in 2012 en 2013 hebben we een daling van het gasverbruik van bijna 20,5% op bedrijfsniveau. Dit is de periode in 2012 dat Meerbos 24 reeds in gebruik was genomen. Door de late koude in 2013 hebben we dan ook pas later de verwarmingsketels opgestart.

Midden 2013 zijn we gestart met een studie voor de optimalisatie van de HVAC installatie in Meerbos 22. De bedoeling is de klimaatregeling en het energieverbruik controleerbaarder te maken door gebruik te



maken van nieuwe HVAC technieken en installaties. Hiervoor werken we samen met een ervaren engineeringbureau. De implementatie en fasering van de werken hangen af van het resultaat van de volledige studie, die afgerond zal worden in het eerste kwartaal van 2014.

Midden 2014 starten we met de verbouwingswerken in Schellebelle; hierbij wordt veel aandacht besteed aan energiegunstige installaties zodat we ons energieverbruik op termijn nog verder kunnen laten dalen en dus ook de CO₂-uitstoot kunnen verminderen.

Bij de verbouwingswerken in Schellebelle wordt het volledige afvoerstel vernieuwd waarbij we zullen voldoen aan de nieuwe normen van het gescheiden rioleringsstelsel. We zullen ook een deel van het regenwater bufferen zodat we dit ook deels kunnen hergebruiken voor het sanitair, dit is ook het geval in Meerbos 24.

Het afval binnen het bedrijf wordt zoveel als mogelijk gesorteerd en gescheiden opgehaald. Papier/karton en restafval zijn de grootste hoeveelheden afval, zowel in de productieafdelingen als in de kantoren. Folies worden afzonderlijk verzameld en opgehaald, dit is ook het geval voor PMD. De kleinere hoeveelheden ijzerafval, elektro, TL lampen, batterijen en snoeiafval worden eveneens gesorteerd en apart opgehaald.

Bijdrage aan de Belgische schatkist

De totale bijdrage afgedragen aan de Belgische schatkist vertegenwoordigt 72% van de door Van de Velde Groep in België gegenereerde bedrijfs-winst. De bedrijfswinst blijkt uit de enkelvoudige jaarrekening en bedraagt 30.125 duizend euro per 31 december 2013:

000 euro	Totaal	Kost voor Van de Velde	Ingehouden door Van de Velde
Sociale zekerheid	4.919	4.919	0
Bedrijfsvoorheffing op lonen	3.297	0	3.297
Vennootschapsbelasting op het resultaat	8.786	8.786	0
Verschil tussen te betalen en aftrekbaar BTW	1.099	0	1.099
Roerende voorheffing	2.674	33	2.641
Onroerende voorheffing	137	137	0
Provinciale en gemeentetaksen en andere federale taken	54	54	0
Taksen op verzekeringspremies	60	60	0
Invoerrechten	538	538	0
Totaal	21.564	14.527	7.037

