



Jaarresultaten 2007

VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Inhoud

- Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening p. 2
- Verkorte geconsolideerde balans p. 3
- Verkort geconsolideerde kasstroomoverzicht p. 4
- Verklaring van de commissaris p. 4
- Algemene informatie over de onderneming en samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels p. 5

Toelichting bij de resultaten van 2007
(1 januari 2007 tot en met 31 december 2007) wordt gegeven in het persbericht van
13 maart 2008, dat kan geraadpleegd worden op www.omega-pharma.be.

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening⁽¹⁾

(in EUR duizend)	Januari- december 2007	Januari- december 2006
Bedrijfsopbrengsten	792.527	740.258
Omzet	789.303	730.696
Andere bedrijfsopbrengsten	3.224	9.562
Bedrijfskosten	706.533	646.121
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	336.301	337.422
Diensten en diverse goederen	223.793	190.551
Personeelslasten	101.775	89.770
Afschrijvingen, waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen	15.739	13.969
Overige lasten	28.925	14.409
Bedrijfsresultaat	85.994	94.137
Financieringsbaten	406	1.046
Financieringskosten	-34.843	-24.282
Financieel resultaat	-34.437	-23.236
Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	51.557	70.901
Winstbelastingen	7.869	11.645
Resultaat uit voortgezette activiteiten	45.794	59.256
waarvan resultaat van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	2.106	-
Resultaat uit afgesplitste bedrijfsactiviteiten	108.993	12.883
- Waarvan netto-opbrengsten uit de verkoop van afgesplitste activiteiten	100.994	-
- Waarvan netto-winstbijdrage van afgesplitste activiteiten voor de periode dat ze volledig opgenomen waren in de consolidatiekring	7.999	12.883
Resultaat van de periode	154.787	72.139
<i>Aantal aandelen (gewogen gemiddeld, na aftrek van de eigen aandelen)</i>	<i>25.799.638</i>	<i>25.831.353</i>
<i>Netto winst per aandeel (in EUR)</i>	<i>6,00</i>	<i>2,79</i>
<i>Verwaterde winst per aandeel (in EUR)</i>	<i>5,91</i>	<i>2,74</i>

⁽¹⁾ Alle cijfers hebben betrekking op de voortgezette activiteiten tenzij expliciet anders vermeld

Verkorte geconsolideerde balans

(in EUR duizend)	31 december 2007	31 december 2006
Vaste activa	968.250	848.460
Immateriële vaste activa	845.318	762.816
Materiële vaste activa	50.199	53.723
Financiële vaste activa	45.509	2.962
Uitgestelde belastingvorderingen	26.384	25.289
Overige vaste activa	841	3.670
Vlottende activa	358.449	454.052
Voorraden	100.686	154.021
Handelsvorderingen	176.651	219.412
Overige vlottende activa	45.683	52.014
Geldmiddelen en kasequivalenten	35.429	28.605
TOTAAL ACTIVA	1.326.699	1.302.512
EIGEN VERMOGEN	612.166	505.735
Kapitaal en uitgiftepremies	366.294	358.274
Overgedragen winst	306.664	206.745
Ingekochte eigen aandelen	-63.242	-58.746
Reële waarde en andere reserves	4.212	-1.779
Cumulatieve omrekeningsverschillen	-1.763	1.241
VERPLICHTINGEN	714.533	796.777
Langlopende verplichtingen	450.774	458.280
Langlopende voorzieningen	6.267	3.580
Pensioenverplichtingen	8.369	11.424
Uitgestelde belastingverplichtingen	68.059	34.297
Langlopende rentedragende financiële verplichtingen	334.440	388.306
Overige langlopende verplichtingen	64	
Afgeleide financiële instrumenten	33.576	20.673
Kortlopende verplichtingen	263.759	338.497
Kortlopende rentedragende financiële verplichtingen	22.526	27.957
Kortlopende handelsschulden	180.422	221.376
Kortlopende winstbelasting- en personeelsverplichtingen	40.120	53.914
Overige kortlopende verplichtingen	20.692	35.250
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	1.326.699	1.302.512

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht⁽²⁾

(in EUR duizend)	2007	2006
Winst vóór belastingen	51.557	70.901
Betaalde belastingen	-19.297	-11.927
Aanpassingen aan niet-kaselementen en betaalde rente	59.276	30.839
Wijzigingen in werkkapitaal	6.528	4.276
Totaal van kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	98.064	94.089
Kasstroom van afgesplitste activiteiten	272.708	
Netto investeringsuitgaven	-18.492	-15.409
Betalings voor bestaande participaties (nabetalingen) en nieuwe participaties	-211.949	-19.341
Totaal gebruikte kasstromen in investeringsactiviteiten	42.267	-34.750
Kapitaalverhoging in speciën	8.020	2.038
Terugkoop van aandelen	-60.991	-16.237
Dividuitkering	-10.343	-7.941
Wijziging in schuld	-33.088	-14.622
Ontvangen (betaalde) rente	-34.069	-23.113
Totaal van kasstromen uit financieringsactiviteiten	-130.470	-59.875
Totaal van nettokasstromen van de periode	9.861	-536
Geldmiddelen en kasequivalenten – begin van de periode	28.605	26.480
Impact van afgesplitste activiteiten op geldmiddelen en kasequivalenten	-2.532	-
Winsten of verliezen uit wisselkoersverschillen op liquide middelen	-505	-129
Geldmiddelen en kasequivalenten – einde van de periode	35.429	26.073
Totaal van nettokasstromen van de periode	9.861	-536
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten van afgesplitste activiteiten	-7.078	17.570
Kasstromen uit investeringsactiviteiten van afgesplitste activiteiten	-15.421	-13.776
Kasstromen uit financieringsactiviteiten van afgesplitste activiteiten	25.377	-5.946
Totaal van nettokasstromen van afgesplitste activiteiten	2.878	-2.152

Verslag van de Commissaris

De commissaris, PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door Peter Van den Eynde, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correctie hebben aan het licht gebracht die in de verkorte geconsolideerde resultatenrekening, balans en kasstroomtabel van de Groep over 2007, opgenomen in deze bijlage bij het communiqué, zou moeten doorgevoerd worden.

⁽²⁾ Alle cijfers hebben betrekking op de voortgezette activiteiten tenzij expliciet anders vermeld

Algemene informatie over de onderneming en samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

1. Algemene informatie

Omega Pharma NV (de “Vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen de “Groep”) verkopen producten en diensten met hoge toegevoegde waarde aan apothekers en andere medische sectoren. De Groep heeft activiteiten in nagenoeg 30 Europese landen.

De Vennootschap is een naamloze vennootschap, die een beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen. De Vennootschap is gevestigd in België, met maatschappelijke zetel te Venecoweg 26, 9810 Nazareth. Het ondernemingsnummer is BE0431 676 229.

De aandelen van de Vennootschap worden genoteerd op de gereglementeerde markt Eurolist by Euronext Brussels.

Deze geconsolideerde resultatenrekening voor de periode 1 januari 2007 tot 31 december 2007 is op 11 maart 2008 goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur.

2. Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

De belangrijkste waarderingsregels die zijn toegepast bij de opstelling van deze geconsolideerde jaarrekening worden hieronder uiteengezet. Deze grondslagen zijn consistent toegepast door alle geconsolideerde entiteiten, inclusief dochterondernemingen, op alle gepresenteerde jaren, tenzij anders vermeld.

Grondslag voor de opstelling

De geconsolideerde jaarrekening van de Omega Pharma Groep is opgesteld in overeenstemming met de Internationale Financiële RapporteringsStandaarden (IFRS) zoals aanvaard door de Europese Unie (EU). De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van de historische kostprijsgrondslag, met uitzondering van financiële activa en verplichtingen (inclusief afgeleide instrumenten) tegen reële waarde.

Bij de opstelling van deze financiële informatie heeft het management zijn beste kennis gebruikt van de verwachte normen en interpretaties, feiten en omstandigheden, en grondslagen voor financiële verslaggeving die worden toegepast op de eerste jaarrekening die wordt opgesteld in overeenstemming met IFRS zoals aanvaard door de EU.

Zoals toegestaan, heeft de groep ervoor gekozen de IAS 34 richtlijn inzake “interim financial statements” niet toe te passen bij het opmaken van de halfjaarcijfers voor 2006 en 2007.

Consolidatiecriteria

Dochterondernemingen zijn entiteiten waar de Groep in staat is een invloed uit te oefenen op het financiële en operationele beleid, en doorgaans een aandelenparticipatie heeft van meer dan 50 % van de stemrechten. Dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de datum waarop de controle wordt overgedragen naar de Groep. Ze worden niet langer geconsolideerd vanaf de datum waarop de Groep niet langer de controle heeft.

Een overname wordt geboekt volgens de overnamemethode. De kostprijs van een overname wordt gemeten als de reële waarde van de gegeven activa, de uitgegeven aandelen en de aangegane verplichtingen op de datum van de ruil, vermeerderd met de kosten die direct aan de overname kunnen worden toegewezen. Overgenomen identificeerbare activa en aangegane verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen in een bedrijfscombinatie, worden aanvankelijk gewaardeerd tegen hun reële waarde op de overnamedatum. Het positieve verschil tussen de kostprijs van de overname en de reële waarde van het aandeel van de Groep in de overgenomen identificeerbare netto activa, wordt opgenomen als goodwill.

Intragroepstransacties, intragroepssaldi en niet-gerealiseerde winsten op verrichtingen tussen groepsondernemingen worden geëlimineerd. Niet-gerealiseerde verliezen worden eveneens geëlimineerd, maar worden beschouwd als een indicator voor een bijzondere waardevermindering.

Grondslagen voor financiële verslaggeving van dochterondernemingen zijn waar nodig gewijzigd om

consistentie te verzekeren met de grondslagen die door de Groep zijn aangenomen.

Omrekening van vreemde valuta's

Posten opgenomen in de financiële staten van alle entiteiten van de Groep worden gewaardeerd in de munt die het best aansluit bij de economische omgeving waarin de entiteit actief is ("de functionele valuta"). De geconsolideerde jaarrekening wordt gepresenteerd in EUR, de functionele en presentatievaluta van de Vennootschap. Om de Groep en elk van zijn dochterondernemingen te consolideren, wordt de jaarrekening als volgt omgerekend:

- activa en passiva tegen de koers op het einde van de periode;
- winst- en verliesrekening tegen de gemiddelde koers voor het jaar;
- de onderdelen van het eigen vermogen tegen de historische wisselkoers.

Wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van de netto-investering in buitenlandse dochterondernemingen tegen de wisselkoers aan het einde van het jaar, worden opgenomen als onderdeel van het eigen vermogen onder "omrekeningsverschillen".

Transacties in vreemde valuta's

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend naar de functionele valuta aan de hand van de wisselkoersen die gelden op de transactiedatum. Winsten en verliezen uit wisselkoersverschillen die resulteren uit de afwikkeling van dergelijke transacties en uit de omrekening van monetaire activa en passiva in vreemde valuta tegen de wisselkoersen aan het einde van het jaar, worden opgenomen in de winst- en verliesrekening, behalve wanneer, vanaf 1 januari 2005, hedge accounting in overeenstemming met IAS 32 en 39 wordt toegepast.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa wordt gewaardeerd tegen de aankoopwaarde of de productiekost, vermeerderd met direct toewijsbare kosten indien van toepassing. De afschrijving wordt pro rata temporis berekend op basis van de gebruiksduur van het actief, in overeenstemming met de volgende afschrijvingsparameters:

Gebouwen	3 % - 4 %
Inrichting gebouwen	4 % - 20 %
Installaties, machines en uitrusting	4 % - 40 %
Meubilair	20 % - 40 %
Computerapparatuur, software	20 % - 33 % - 40 %
Bureelmachines	20 % - 40 %
Rollend materieel	20 %
Andere materiële vaste activa	25 % - 50 %

Vrijwel alle activa worden lineair afgeschreven.

Wanneer een restwaarde mee in rekening wordt gebracht bij het berekenen van de afschrijvingen, worden deze restwaardes jaarlijks opnieuw beoordeeld.

Activa die zijn verworven in het kader van lease-overeenkomsten worden afgeschreven over de economische gebruiksduur. Deze kan de duurtijd van de leasing overschrijden als het vrij zeker is dat de eigendom verworven zal worden op het einde van de leasing.

Immateriële vaste activa

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 op de overnamedatum. Goodwill op overnames van dochterondernemingen wordt opgenomen in de immateriële vaste activa. Goodwill wordt jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen en wordt geboekt tegen kostprijs min gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen. Bijzondere waardeverminderingverliezen worden nooit tegengedraaid. Winsten en verliezen op de verkoop van een entiteit omvatten het geboekte bedrag aan goodwill dat betrekking heeft op de verkochte entiteit.

Merken, licenties, octrooien, software en overige

Immateriële vaste activa worden opgenomen aan kost, op voorwaarde dat deze niet hoger is dan de economische waarde en dat de kost niet hoger is dan de realiseerbare waarde.

Er zijn verschillende extern verworven immateriële activa met een onbeperkte gebruiksduur geïdentificeerd. Het betreft meer in het bijzonder de Star Brands en de Key Brands waarvoor er, op basis van de relevante factoren, geen voorzienbare limiet kan worden bepaald voor de periode waarover deze merken naar verwachting kasstromen zullen genereren. Deze immateriële activa worden jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen.

De kosten van merken met een bepaalde gebruiksduur worden geactiveerd en in het algemeen lineair afgeschreven over een periode van 20 jaar.

Onderzoek en ontwikkeling

Onderzoekskosten in verband met het vooruitzicht van het verwerven van nieuwe wetenschappelijke of technologische kennis en inzichten worden opgenomen als kosten op het moment waarop ze zich voordoen.

Ontwikkelingskosten worden gedefinieerd als kosten die worden gemaakt voor het ontwerp van nieuwe of aanzienlijk verbeterde producten en voor de processen vóór commerciële productie of gebruik. Ze worden gekapitaliseerd als, onder andere, de volgende criteria zijn vervuld:

- er is een markt om het product te verkopen;
- de economische voordelen voor de onderneming zullen toenemen door de verkoop van het ontwikkelde actief;
- het is mogelijk om de gecumuleerde kosten van de ontwikkeling te bewijzen.

Ontwikkelingskosten worden lineair afgeschreven over de periode van hun verwachte voordeel, doch momenteel ten hoogste over vijf jaar.

Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa

Activa die een onbeperkte gebruiksduur hebben worden niet afgeschreven en worden jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen. Activa die worden afgeschreven worden gecontroleerd op bijzondere waardeverminderingen wanneer gebeurtenissen of wijzigingen in de omstandigheden aangeven dat de boekwaarde mogelijk niet kan worden gerecupereerd. Er wordt een bijzonder waardeverminderingverlies opgenomen voor het bedrag waarmee de boekwaarde van het actief zijn realiseerbare waarde overschrijdt. De realiseerbare waarde is de hoogste waarde van de reële waarde van een actief min de kosten om het te verkopen, en de gebruikswaarde. Voor de beoordeling van bijzondere waardeverminderingen, worden de activa gegroepeerd op de laagste niveaus waarvoor er afzonderlijk identificeerbare kasstromen zijn (kasstroomgenererende eenheden).

Leningen

Leningen worden initieel opgenomen tegen reële waarde, na aftrek van de gemaakte transactiekosten. Leningen worden vervolgens geboekt tegen geamortiseerde kostprijs; elk verschil tussen de opbrengst (na aftrek van de transactiekosten) en de aflossingswaarde wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen over de periode van de leningen met behulp van de effectieve-rente-methode.

Leningen worden opgenomen bij de kortlopende verplichtingen tenzij de Groep een onvoorwaardelijk recht heeft om de afwikkeling van de verplichting tot ten minste 12 maanden na de balansdatum uit te stellen.

Financiële activa

De Groep deelt zijn financiële activa op in de volgende categorieën: leningen en vorderingen en voor verkoop beschikbare financiële activa. Het management bepaalt de indeling van zijn beleggingen bij de eerste opname en herbeoordeelt deze indeling op elke verslagdatum.

Tot en met 1 januari 2005, werden financiële activa geboekt volgens de Belgische Boekhoudregels, wat inhoudt dat leningen en vorderingen opgenomen worden aan afgeschreven kost en voor verkoop beschikbare financiële activa aan kost. Bijzondere waardeverminderingen werden opgenomen indien de netto boekwaarde de realiseerbare waarde van het actief overschrijdt.

Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen zijn niet-afgeleide financiële activa met vaste of vaststelbare betalingen die niet genoteerd zijn in een actieve markt en die niet bedoeld zijn om te worden verhandeld. Ze worden opgenomen in de vlottende activa, behalve degene met een looptijd van meer dan 12 maanden na de balansdatum. Leningen en vorderingen worden geboekt tegen kostprijs aan de hand van de effectieve rente methode.

Voor verkoop beschikbare financiële activa

Voor verkoop beschikbare financiële activa zijn niet-afgeleide instrumenten die ofwel in deze categorie worden ingedeeld, ofwel niet in één van de andere categorieën zijn ingedeeld. Ze worden opgenomen in de vaste activa tenzij het management de intentie heeft de belegging binnen 12 maanden na de balansdatum te vervreemden.

Voor verkoop beschikbare financiële activa worden initieel gewaardeerd aan reële waarde behalve als deze niet op een betrouwbare manier berekend kan worden. In dat geval worden ze gewaardeerd aan kost. Niet-gerealiseerde winsten en verliezen die het gevolg zijn van wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen in het eigen vermogen. Wanneer de betreffende activa worden verkocht of er een bijzondere waardevermindering wordt op erkend, worden de cumulatieve aanpassingen aan de reële waarde opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Op dit ogenblik omvatten de voor verkoop beschikbare financiële activa enkel niet-genoteerde aandelen, voor dewelke de reële waarde niet op betrouwbare manier kan worden vastgesteld. Bijgevolg worden ze opgenomen aan kostprijs.

Elke gebeurtenis die een indicatie zou zijn van een daling in de realiseerbare waarde worden nauwgezet opgevolgd. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening als dit noodzakelijk zou zijn.

Afgeleide financiële activa en afdekkingsactiviteiten

Afgeleide instrumenten worden initieel opgenomen tegen reële waarde op de datum waarop een derivatencontract wordt aangegaan, en worden op elke afsluitdatum geherwaardeerd aan de reële waarde op dat ogenblik. De methode waarmee de resulterende winst of het resulterende verlies wordt opgenomen, is afhankelijk van de vraag of het afgeleide instrument is aangemerkt als een indekkingsinstrument en, als dat het geval is, de aard van de ingedekte positie. De Groep deelt bepaalde afgeleide instrumenten in als hetzij:

- (1) indekkingen van de reële waarde van opgenomen activa of verplichtingen of een vaststaande toezegging (reële-waarde indekking);
- (2) indekkingen van bijzondere risico's die gepaard gaan met een opgenomen actief of verplichting of een uiterst waarschijnlijke voorspelde transactie (kasstroomindekking); of
- (3) indekkingen van een netto-investering in een buitenlandse activiteit (netto-investeringsindekking).

De Groep documenteert bij het begin van de transactie de relatie tussen de indekkingsinstrumenten en ingedekte posities, evenals zijn risicobeheerdoelstellingen en -strategie voor het aangaan van verschillende indekkingstransacties. De Groep documenteert eveneens zijn beoordeling, zowel bij het begin van de indekking als op continue basis, over het feit of de afgeleide instrumenten die worden gebruikt bij de indekkingstransacties uiterst effectief zijn voor de saldering van wijzigingen in reële waarde of kasstromen van afgedekte posities.

Lease overeenkomsten - Operationele leasings

Leaseovereenkomsten waarbij de leasinggever een significant deel van de risico's en voordelen van eigendom behoudt, worden ingedeeld als operationele leasings. Betalingen in het kader van operationele leasings worden als kosten opgenomen wanneer ze worden gedaan.

Lease overeenkomsten - Financiële leasings

Lease overeenkomsten van vaste materiële activa waarbij de Groep vrijwel alle risico's en voordelen van eigendom heeft, worden ingedeeld als financiële leasings.

Financiële leasings worden gekapitaliseerd bij het begin van de lease overeenkomst aan de laagste van

de reële waarde van het geleasede goed en de contante waarde van de minimale leasebetalingen. Elke leasebetaling wordt gespreid tussen de verplichting en financieringskosten om een constant bedrag op het uitstaande financieringssaldo te verkrijgen.

De overeenkomstige huurverplichtingen, na aftrek van financieringskosten, worden opgenomen in de langlopende (betaalbaar na 1 jaar) en kortlopende (betaalbaar binnen het jaar) leningen. Het rente gedeelte van de financieringskosten wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening over de leaseperiode, om een constant periodiek rentetarief te verkrijgen op het resterende saldo van de verplichting voor elke periode.

De materiële vaste activa die in het kader van financiële leasings worden verworven, worden afgeschreven over de gebruiksduur van het actief. Deze kan de duurtijd van de leasing overschrijden als het vrij zeker is dat de eigendom verworven zal worden op het einde van de leasing.

Voorraden

Grondstoffen, hulpstoffen en handelsgoederen worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde volgens de FIFO-methode of de netto realiseerbare waarde (verder NRV) op de balansdatum, indien deze lager is. Werk in uitvoering en gereed product worden gewaardeerd tegen de productiekostprijs. Hierin zijn naast de aankoopkosten van de grondstoffen en hulpstoffen ook de productiekosten en productie overhead kosten opgenomen die direct toewijsbaar zijn aan het afzonderlijke product of de afzonderlijke productgroep.

Handelsvorderingen

Handelsvorderingen worden gewaardeerd tegen reële waarde. Er wordt een voorziening voor bijzondere waardevermindering van handelsvorderingen aangelegd wanneer er objectieve aanwijzingen zijn dat de Groep niet alle verschuldigde bedragen zal kunnen innen. Significante financiële moeilijkheden van de debiteur, de waarschijnlijkheid dat de debiteur failliet zal gaan of een financiële reorganisatie moet ondergaan, en het niet of laattijdig vervullen van betalingen worden beschouwd als indicatoren dat de handelsvordering een bijzondere waardevermindering dient te ondergaan.

Liquide middelen

Geldbeleggingen en liquide middelen omvatten cash, onmiddellijk opvraagbare deposito's bij banken, andere kortlopende uiterst liquide beleggingen met een oorspronkelijke looptijd van drie maanden of minder, en kaskredieten en worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde. Er worden afwaarderingen uitgevoerd wanneer de realisatiewaarde op de balansdatum lager is dan de aanschaffingswaarde.

Kapitaal

Gewone aandelen worden opgenomen binnen het eigen vermogen.

De bijkomende kosten die direct kunnen worden toegerekend aan de uitgifte van nieuwe aandelen of opties worden weergegeven in het eigen vermogen in mindering van de opbrengsten, na aftrek van belastingen.

Indien een onderneming van de Groep het aandelenkapitaal van de Vennootschap (ingekochte eigen aandelen) koopt, wordt de betaalde vergoeding, inclusief enige direct toerekenbare bijkomende kosten (na aftrek van inkomstenbelastingen), in mindering gebracht van het eigen vermogen dat kan worden toegerekend aan de Aandeelhouders van de Vennootschap tot de aandelen zijn geannuleerd, opnieuw zijn uitgegeven of vervreemd. Indien dergelijke aandelen vervolgens worden verkocht of opnieuw worden uitgegeven, wordt enige ontvangen vergoeding, na aftrek van enige direct toerekenbare bijkomende transactiekosten en de daarmee verband houdende belastinggevolgen, opgenomen in het eigen vermogen dat aan de Aandeelhouders van de Vennootschap kan worden toegerekend.

Voorzieningen

Voorzieningen voor reorganisatiekosten, juridische vorderingen, het risico van verliezen of kosten die mogelijk kunnen voortvloeien uit persoonlijke zekerheden of een zekerheid die dient als garantie van crediteuren of verplichtingen ten aanzien van derden, uit verplichtingen om vaste activa te kopen of te verkopen, uit de afwikkeling van voltooide of ontvangen bestellingen, technische garanties die verband houden met verkopen of diensten die al door de Vennootschap zijn voltooid, niet-opgeloste geschillen, inclusief belastingen, of ontslagvergoedingen worden opgenomen wanneer: de Groep een bestaande

juridische of feitelijke verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden; het waarschijnlijker is dan niet dat er een uitstroom van middelen vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen; en het bedrag op betrouwbare wijze is geraamd. Voorzieningen voor reorganisatiekosten omvatten boeten voor de beëindiging van huurovereenkomsten en de betaling van ontslagvergoedingen van werknemers. Voor toekomstige exploitatieverliezen worden geen voorzieningen opgenomen.

Het bedrag opgenomen als voorziening is de best mogelijke schatting op balansdatum van de uitgaven die vereist zijn om aan de bestaande verplichting te voldoen.

De verdisconteringsvoet die gebruikt wordt om de contante waarde te bepalen weerspiegelt de huidige marktramingen van de tijds waarde van geld en de verhogingen die specifiek zijn voor de verplichting.

Personeelsbeloningen

Pensioenverplichtingen

De ondernemingen van de Groep hebben verschillende pensioenplannen. De pensioenplannen worden gefinancierd via betalingen aan verzekeringsondernemingen, bepaald door periodieke actuariële berekeningen. De Groep beschikt zowel over te bereiken doel-plannen als over plannen met vaste bijdrage. De verplichting die in de balans wordt opgenomen voor de te bereiken doel-plannen is de actuele waarde van de toekomstige uitkeringsverplichtingen min de reële waarde van de plan activa, samen met aanpassingen voor niet-opgenomen actuariële winsten of verliezen en pensioenkosten van verstreken diensttijd. De verplichting wordt periodiek berekend door onafhankelijke actuarissen met behulp van de "projected unit credit"-methode. De actuele waarde van de verplichting wordt bepaald door de geschatte toekomstige uitstromen van kasmiddelen te verdisconteren met behulp van rentevoeten van bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit die zijn uitgedrukt in de valuta waarin de voordelen worden betaald, en die een resterende looptijd hebben die de voorwaarden van de gerelateerde pensioenverplichting benaderen.

Actuariële winsten en verliezen die voortvloeien uit ervaringsaanpassingen en wijzigingen in actuariële veronderstellingen van meer dan 10 % van de waarde van de planactiva of 10 % van de voorziening voor te bereiken doel-plannen worden in de winst-en-verliesrekening gespreid over de verwachte gemiddelde resterende dienstperiode van de werknemers.

Voor plannen met een vaste bijdrage doet de groep betalingen aan verzekeringsmaatschappijen. Eens de bijdragen zijn betaald heeft de groep geen verdere verplichtingen. Bijdragen aan plannen met een vaste bijdrage worden opgenomen als kosten in de winst- en verliesrekening wanneer ze zich voordoen.

Vergoedingen in aandelen

De Groep beheert een vergoedingsregeling gebaseerd op aandelen waarbij in aandelen wordt uitbetaald. Het totale bedrag dat als kosten moet worden opgenomen over de definitieve-verwervingsperiode wordt bepaald op basis van de reële waarde van de toegekende warrants, zonder rekening te houden met de impact van enige voorwaarden voor de definitieve verwerving die onafhankelijk zijn van de markt (bijvoorbeeld winstgevendheid en nagestreefde omzetgroei). In de veronderstellingen over het aantal warrants dat naar verwachting uitoefenbaar zal worden, wordt rekening gehouden met deze voorwaarden die onafhankelijk zijn van de markt. Op elke balansdatum herziet de onderneming zijn ramingen van het aantal warrants die naar verwachting uitoefenbaar worden. De onderneming neemt de eventuele impact van de herziening van de originele ramingen op in de winst- en verliesrekening, en een overeenkomstige aanpassing aan het eigen vermogen over de resterende definitieve verwervingsperiode.

De ontvangen opbrengst wordt, na aftrek van enige direct toerekenbare transactiekosten, opgenomen in de post kapitaal (nominale waarde) en uitgiftepremies wanneer de warrants worden uitgeoefend.

Belastingen op het resultaat

Belastingen op het resultaat omvatten de inkomstenbelasting over het huidige jaar en uitgestelde belastingen. Inkomstenbelastingen over het huidige jaar omvatten de verwachte belastingverplichtingen op de belastbare inkomsten van de onderneming voor het boekjaar, op basis van de belastingtarieven die van toepassing zijn op de balansdatum, en enige aanpassingen van vorige jaren.

Uitgestelde belastingen worden opgenomen volgens de balansmethode en worden berekend op basis

van de tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de belastinggrondslag. Deze methode wordt toegepast op alle tijdelijke verschillen die ontstaan door investeringen in dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen, behalve indien het tijdstip van afwikkeling van het tijdelijke verschil beheerst wordt door de Groep en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst niet wordt teruggeboekt. De berekening wordt gebaseerd op de belastingtarieven die zijn ingevoerd of wezenlijk ingevoerd op de balansdatum en die naar verwachting van toepassing zullen zijn wanneer de betrokken uitgestelde belastingvordering gerealiseerd wordt of de uitgestelde belastingverplichting vereffend wordt. Volgens deze berekeningsmethode moet de Groep ook uitgestelde belastingen verwerken die verband houden met het verschil tussen de reële waarde van de netto verworven activa en hun fiscale boekwaarde die voortvloeit uit eventuele overnames.

Uitgestelde belastingvorderingen zijn opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat de overgedragen fiscale verliezen in de nabije toekomst zullen worden gebruikt. Uitgestelde inkomstenbelastingvorderingen worden volledig afgeschreven wanneer het niet langer waarschijnlijk is dat het overeenkomstige belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Boeken van opbrengsten

Verkopen van goederen worden opgenomen wanneer producten geleverd zijn aan de klant, de klant de producten heeft aanvaard en de inbaarheid van de gerelateerde vorderingen redelijkerwijze verzekerd is. Verkopen van diensten worden opgenomen in de verslagperiode waarin de diensten zijn geleverd.
