



Halfjaarlijkse Geconsolideerde Financiële Staten

2015-2016

Opgesteld volgens IFRS-boekhoudnormen

Enkel de Nederlandstalige versie is de officiële versie. De Engelstalige versie is een vertaling van de originele Nederlandstalige versie.

INHOUDSOPGAVE

1.	CONSOLIDATIEKRING	1
2.	GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS.....	1
3.	TUSSENTIJDSE JAARVERSLAG	2
3.1.	BESPREKING GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN WINST EN VERLIES	2
3.2.	BESPREKING GECONSOLIDEERDE WINST-EN VERLIESREKENING PER OPERATIONEEL SEGMENT	3
3.3.	GECONSOLIDEERDE BALANS- EN KASSTROOMANALYSE	4
3.4.	VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN VOOR DE RESTERENDE MAANDEN VAN HET BOEKJAAR.....	6
3.5.	BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM	6
4.	VERKORTE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN	7
4.1.	COMPONENTEN VAN VERKORTE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN.....	7
4.2.	TOELICHTING BIJ DE VERKORTE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN.....	15
5.	VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN.....	42
6.	VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE VERKORTE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN ...	43

1. CONSOLIDATIEKRING

Op 19 juni 2015 vond de bedrijfscombinatie plaats tussen Greenyard Foods (hierna: 'Prepared'), FieldLink Groep (hierna: 'Fresh') en Peatinvest Groep (hierna: 'Other') met als objectief het creëren van een globale leider in verse en bereide groenten en fruit. De combinatie heeft plaatsgevonden door middel van een inbreng van 100% van de aandelen van Fresh en respectievelijk Other tegen nieuw uitgegeven aandelen van Greenyard Foods.

Greenyard Foods NV ('de Vennootschap') bleef de moedervennootschap van de nieuw gecreëerde Greenyard Foods Groep (hierna: de 'Groep'). Zowel de inbreng van Fresh als van Other worden binnen de scope van IFRS3 beschouwd als afzonderlijke bedrijfscombinaties. De onderliggende inbreng van Fresh en Other moeten bijgevolg opgenomen worden aan reële waarde. In overeenstemming met IFRS heeft de Vennootschap een periode van 1 jaar om de purchase price allocatie te finaliseren. De Groep heeft zoveel als mogelijk de reële waarde-aanpassingen opgenomen per H1 AY 15/16. Desalniettemin is het mogelijk dat bijkomende waarderingen zullen opgenomen worden voor jaareinde, gebaseerd op bijkomende informatie na balansdatum.

Op 28 august 2015 werd een joint venture afgesloten met Veiling Haspengouw, wat de overname van 50,01% van de aandelen van H-Fruit en respectievelijk 50,00% van de aandelen van H-Pack omvat. Beide ondernemingen worden in consolidatie opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

De openingsbalans van zowel Fresh als Other is gedateerd op 19 juni 2015, wat resulteert in een gerapporteerde geconsolideerde resultatenrekening voor de eerste helft van boekjaar 2015/2016 die volgende periodes omvat:

- 6 maanden activiteiten van Prepared en
- 3,5 maanden activiteiten van Fresh en Other.

De gerapporteerde geconsolideerde resultatenrekening over de eerste helft van het boekjaar 2014/2015 omvat enkel 6 maanden activiteiten van Prepared.

2. GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS

De Groep heeft er per 30 september 2015 voor geopteerd om de presentatie van de resultatenrekening te wijzigen van een resultatenrekening 'naar aard' naar een functionele resultatenrekening. We verwijzen naar toelichting 3.1. voor de bespreking van deze herwerkingen van de resultatenrekening.

Geconsolideerde kerncijfers: gerealiseerd resultaat IFRS ¹ (in duizenden euro)	H1 AY 15/16 €'000	H1 AY 14/15 €'000
Omzet	1.212.120	297.564
REBITDA	50.948	39.021
<i>REBITDA-marge</i>	4,2%	13,1%
REBITDA herwerkt	51.758	37.877
<i>REBITDA herwerkt marge %</i>	4,3%	12,7%
REBIT	27.733	23.002
<i>REBIT herwerkt</i>	27.527	22.827
EBIT	23.834	22.758
<i>EBIT herwerkt</i>	23.628	22.583
Nettoresultaat	-24	14.290
Winst (verlies) per aandeel: aandeel van de Groep (in euro)	0,00	0,86
Winst (verlies) per aandeel (verwaterd): aandeel van de Groep (in euro)	0,00	0,75
Nettoschuld	415.407	239.584

¹ We verwijzen naar de definities achteraan in deze halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten.

3. TUSSENTIJDEN JAARVERSLAG

Dit tussentijds jaarverslag dient samen met de verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten van de Groep gelezen te worden.

3.1. BESPREKING GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN WINST EN VERLIES

De presentatie van de resultatenrekening van Greenyard Foods is gewijzigd van een resultatenrekening 'naar aard' naar een functionele resultatenrekening:

- Herrubricering van afwaarderingen op vorderingen en voorraden en wijziging in voorzieningen, van REBIT naar REBITDA (+ 1,0 mio euro in H1 AY 15/16 en -1,0 mio euro REBITDA in H1 AY 14/15);
- Herrubricering van factoring fees van financieel resultaat naar REBITDA (-0,1 mio euro in H1 AY 15/16 en H1 AY 14/15 respectievelijk).

De hierbovenvermelde wijzigingen zijn gereflecteerd in 'REBITDA herwerkt', en zullen consistent worden toegepast naar de toekomst toe. De herrubricering van de factoring fees, zoals hierboven vermeld, heeft eveneens een REBIT en EBIT effect.

Omzet

De stijging van de geconsolideerde omzet ten opzichte van de eerste jaarhelft vorig jaar met 914,6 mio euro (+307,4%) is het gecombineerd effect van een stijging in omzet van 2,3 mio euro (+0,8%) in Prepared, de impact van de opname van de omzet van Fresh (898,5 mio euro) en de impact van de opname van de omzet van Other (13,8 mio euro).

Operationeel resultaat

De geconsolideerde REBITDA is gestegen met 13,9 mio euro ten opzichte van vorig boekjaar. Dit is het gecombineerd effect van een daling van de REBITDA binnen Prepared met 10,4 mio euro en de impact van de opname van de REBITDA van Fresh (+23,6 mio euro) en Other (+0,7 mio euro). Over de eerste helft van het vorige boekjaar realiseerde Prepared een uitzonderlijk goed bedrijfsresultaat mede als gevolg van verhoogde productievolumes. De bovengemiddelde voorraadniveaus in Europa en de competitieve marktomstandigheden noodzakten het segment tot lagere productievolumes en leiden tot algemene prijsdruk. Dit heeft, samen met operationele inefficiënties en kostenoverschrijdingen door een ERP implementatie in de Franse operaties, geleid tot de negatieve REBITDA (herwerkt) variantie van 10,4 mio euro ten opzichte van vorig jaar. Deze werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door hogere gerealiseerde opbrengsten in de productie en verpakkingsactiviteiten, als gevolg van de investeringen in vorige boekjaren.

De geconsolideerde REBIT is met 4,7 mio euro gestegen ten opzichte van vorig boekjaar. Dit is het gecombineerd effect van een daling van de REBIT binnen Prepared met 10,6 mio euro en de impact van de opname van de REBIT van Fresh (+16,5 mio euro) en Other (-1,2 mio euro).

Eénmalige elementen

De éénmalige elementen verwerkt in het bedrijfsresultaat per 30 september 2015 (6 maanden) bedragen -3,9 mio euro, tegenover een netto éénmalige kost van -0,3 mio euro vorig boekjaar.

De éénmalige kost van -3,9 mio euro omvat voornamelijk de transactiekosten van -4,9 mio euro voor de bedrijfscombinatie tussen Prepared, Fresh en Other. Deze éénmalige kost wordt gedeeltelijk gecompenseerd door een positieve impact van 0,9 mio euro als gevolg van de toepassing van IFRS 3 'Business combinations' voor de waardering aan reële waarde.

Financieel resultaat

Het financieel resultaat van beide periodes is niet vergelijkbaar. Het geconsolideerde netto financieel resultaat bedroeg -18,1 mio euro per 30 september 2015 ten opzichte van -4,1 mio euro per 30 september 2014. Dit is enerzijds grotendeels het gevolg van de opname van het financieel resultaat van Fresh (-8,3 mio euro) en Other (-0,1 mio euro). De afname van het financieel resultaat van Prepared met -5,6 mio euro voornamelijk te wijten aan de negatieve evolutie van het wisselkoersresultaat ten belope van -5,5 mio euro.

Belastingen

De geconsolideerde belastingkost over de eerste jaarhelft van boekjaar 2015/2016 bedraagt -5,8 mio euro of een belastingvoet van 100,4% (per 30 september 2014: -4,2 mio euro of een belastingvoet van 22,7%). Dit bestaat uit -3,8 mio euro inkomstenbelastingen en -2,0 mio euro uitgestelde belastingen zonder casheffect. De belastingvoet van 100,4% is

voornamelijk het gevolg van de impact van inkomstenbelastingen in Prepared (-2,9 mio euro per 30 september 2015; -3,9 mio euro per 30 september 2014) die niet afgezet kunnen worden tegenover gerealiseerde verliezen waarvoor geen actieve belastinglatenties werden erkend. Anderzijds heeft voornamelijk de impact van uitgestelde belastingen bij Fresh (-1,3 mio euro) en Other (-0,7 mio euro) een negatief effect op de geconsolideerde belastingvoet per 30 september 2015.

3.2. BESPREKING GECONSOLIDEERDE WINST-EN VERLIESREKENING PER OPERATIONEEL SEGMENT

Pro-forma like-for-like financiële informatie

De gerapporteerde geconsolideerde resultatenrekening over H1 AY 15/16 omvat (i) 6 maanden activiteiten van Prepared en respectievelijk (ii) 3,5 maanden activiteiten van Fresh en Other (vanaf 19 juni 2015). De gerapporteerde geconsolideerde resultatenrekening over de eerste helft van het boekjaar 2014/2015 omvat enkel 6 maanden activiteiten van Prepared.

Met het oog op vergelijkbaarheid werden bijgevolg in het licht hiervan niet-geauditeerde pro-forma managementcijfers (ook vermeld als 'like-for-like' of 'LFL') opgesteld, alsof de managementresultaten van de voortgezette activiteiten van Fresh en Other voor 6 maanden werden opgenomen in beide vergelijkbare periodes.

Het commentaar op de segmentrapportering gedurende de eerste helft van boekjaar 2015/2016 is beperkt tot de beschrijving van de pro forma geconsolideerde managementresultaten voor Fresh en Other. Deze segmenten werden niet opgenomen in de wettelijke consolidatie gedurende de eerste helft van vorig jaar. Voor Prepared zijn er geen verschillen tussen de gerapporteerde resultaten en de LFL-resultaten.

3.2.1. SEGMENT 'FRESH'

Segment 'Fresh' (in miljoenen euro)	GERAPPORTEERD H1 AY 15/16	GERAPPORTEERD H1 AY 14/15	LFL H1 AY 15/16	LFL H1 AY 14/15	Vershil
Omzet	898,5	Nvt	1.638,5	1.615,8	1,4%
REBITDA	23,6	Nvt	40,8	44,1	-7,4%
REBITDA-marge %	2,6%	Nvt	2,5%	2,7%	
REBIT	16,5	Nvt	28,0	30,3	-7,4%

Fresh vertegenwoordigt 82,9% van de LFL-omzet over H1 AY 15/16, en wordt gekenmerkt door een omzetgroei van 1,4% ten opzichte van vorig jaar, dit ondanks het stopzetten van een belangrijke klantenrelatie begin 2015. Deze stijging met 22,7 mio euro vloeit voornamelijk voort uit volumegroei bij de belangrijkste klanten evenals uit prijsverhogingen in een aantal categorieën. De algemene groei van de netto-omzet ten opzichte van de voorgaande periode van 2014/2015 illustreert de robuuste aard van de Fresh-activiteiten alsook de flexibiliteit om bewegingen binnen onze huidige klantenbasis terug in evenwicht te brengen.

Over de eerste jaarhelft bedraagt REBITDA 40.8 mio euro ten opzichte van 44,1 mio euro in H1 AY14/15. De afname van 3,3 mio euro is grotendeels te wijten aan een wijziging in de klantenbasis en een verlaagde efficiëntie in de hierdoor geïmpacteerde distributiecentra, alsook aan een gewijzigde productmix in een aantal belangrijke markten, en hogere opgelopen kosten om de nodige kwaliteitsstandaarden als wereldspeler te garanderen.

3.2.2. SEGMENT 'PREPARED'

Segment 'Prepared' (in miljoenen euro)	GERAPPORTEERD H1 AY 15/16	GERAPPORTEERD H1 AY 14/15	LFL H1 AY 15/16	LFL H1 AY 14/15	Vershil
Omzet	299,9	297,6	299,9	297,6	0,8%
REBITDA	26,7	39,0	26,7	39,0	-31,7%
REBITDA-marge %	8,9%	13,1%	8,9%	13,1%	
REBITDA herwerkt	27,5	37,9	27,5	37,9	-27,4%
REBITDA herwerkt marge %	9,2%	12,7%	9,2%	12,7%	
REBIT	12,4	23,0	12,4	23,0	-46,0%
REBIT herwerkt	12,2	22,8	12,2	22,8	-46,5%

Prepared vertegenwoordigt 15,2% van de totale LFL omzet, gekenmerkt door een omzetstijging van 0,8%, grotendeels verklaard door volumegroei en wijzigingen in productmix.

Over de eerste helft van het vorige boekjaar realiseerde Prepared een uitzonderlijk goed bedrijfsresultaat mede als gevolg van verhoogde productievolumes. De bovengemiddelde voorraadniveaus in Europa en de competitieve marktomstandigheden noodzakten het segment tot lagere productievolumes en leiden tot algemene prijsdruk. Dit heeft, samen met operationele inefficiënties en kostenoverschrijdingen door een ERP implementatie in de Franse operaties, geleid tot de negatieve REBITDA (herwerkt) variantie van 10,4 mio euro ten opzichte van vorig jaar. Deze werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door hogere gerealiseerde opbrengsten in de productie en verpakkingsactiviteiten, als gevolg van de investeringen in vorige boekjaren.

3.2.3. SEGMENT 'OTHER'

Het segment Other vertegenwoordigt 1,9% van de LFL-omzet, en wordt gekenmerkt door een belangrijke omzetstijging in de eerste jaarhelft van 10,5% ten opzichte van vorig boekjaar. De toename van REBITDA met 28,3% wordt verklaard door goede veenooigsten, verhoogde operationele efficiëntie en strakke kostenbeheersing.

3.3. GECONSOLIDEERDE BALANS- EN KASSTROOMANALYSE

De stijging van de immateriële vaste activa met 232,9 mio euro ten opzichte van 31 maart 2015 is het gevolg van de verwerving via bedrijfscombinaties in juni 2015 (+236,2 mio euro: omvat voornamelijk klantenportefeuille Fresh voor 225,5 mio euro) en de overige investeringen van het boekjaar (+0,7 mio euro). Deze stijging wordt gedeeltelijk gecompenseerd door afschrijvingen (-4,5 mio euro) en de resterende gezamenlijke impact van transfers, kapitaalsubsidies, buitengebruikstellingen en wisselkoersverschillen (+0,5 mio euro).

De rubriek goodwill stijgt met 573,9 mio euro als gevolg van de bedrijfscombinaties. De goodwill met betrekking tot de overname van Fresh in juni 2015 bedraagt 540,0 mio euro en werd gedeeltelijk toegekend aan Fresh en gedeeltelijk aan Prepared. De goodwill met betrekking tot de overname van Other in juni 2015 bedraagt 33,9 mio euro en werd volledig toegekend aan Other.

De toename van de materiële vaste activa met 102,8 mio euro is het gevolg van de verwerving via bedrijfscombinaties in juni 2015 (+103,4 mio euro) en de overige investeringen van het boekjaar (+22,8 mio euro). Deze stijging wordt gedeeltelijk gecompenseerd door afschrijvingen (-19,6 mio euro) en de resterende gezamenlijke impact van transfers, kapitaalsubsidies, buitengebruikstellingen en de negatieve wisselkoersverschillen (-4,3 mio euro).

De voorraden zijn toegenomen met 101,0 mio euro ten opzichte van 31 maart 2015 tot 335,0 mio euro per eind september 2015, voornamelijk te wijten aan de stijging met 43,5 mio euro in Prepared. Daarnaast nam de voorraad ook toe met 46,9 mio euro in Fresh en 10,5 mio euro in Other, dit als gevolg van de bedrijfscombinaties. Het seizoensgebonden karakter van de activiteiten in Prepared heeft een aanzienlijke impact op de voorraden van de Groep, doordat in dat segment grote volumes geproduceerd worden tijdens de oogstperiode in de eerste jaarhelft van het boekjaar.

De geconsolideerde handels- en overige vorderingen zijn eveneens gestegen met 192,3 mio euro, voornamelijk te wijten aan de opname van de handels- en overige vorderingen van Fresh (+184,8 mio euro) en Other (+10,8 mio euro), dit als gevolg van de bedrijfscombinaties. Deze toename werd gedeeltelijk gecompenseerd door een afname van de handels- en overige vorderingen in Prepared (-3,4 mio euro).

Het eigen vermogen (inclusief belang van derden) bedraagt 716,9 mio euro of een solvabiliteit van 35,9%. De stijging van het eigen vermogen met 495,1 mio euro omvat voornamelijk de wijziging van de rubrieken kapitaal (+190,6 mio euro), uitgiftepremies (+303,5 mio euro), cash flow hedging reserve (-0,9 mio euro), gecumuleerde omrekeningsverschillen (-1,1 mio euro) en de minderheidsbelangen (+3,2 mio euro).

Eenzijds werden warrants toegekend aan Gimv geconverteerd resulterend in een kapitaalverhoging van 14,7 mio euro. Anderzijds leidden beide inbrengen van de aandelen van Fresh en Other tot een totale kapitaalverhoging van 106,3 mio euro. Als onderdeel van de inbrengen van Fresh en Other worden alle uitgiftepremies opgenomen in kapitaal en is het kapitaal toegenomen met 71,8 mio euro. Daarnaast werden conform de IFRS-standaarden de kosten van de kapitaalverhoging van 19 juni 2015 (-2,2 mio euro per 30 september 2015) in mindering van het kapitaal geboekt.

Naar aanleiding van de bedrijfscombinaties werd een goodwill voor een bedrag van 573,8 mio euro opgenomen. Naar aanleiding van integrale consolidatiemethode van de dochterondernemingen, moeten de financiële vaste activa (158,3 mio euro) en het eigen vermogen van de ondernemingen (met uitzondering van de minderheidsbelangen) die werden ingebracht (-100,5 mio euro) worden geëlimineerd op de overnamedatum. Bijgevolg nemen de uitgiftepremies en andere financiële instrumenten toe met 315,0 mio euro. Deze toename werd gedeeltelijk gecompenseerd door de opname in het kapitaal van de uitgiftepremies verbonden aan de conversie van de warrants van Gimv (11,4 mio euro).

Als gevolg van de bedrijfscombinaties is de rubriek minderheidsbelangen voor een bedrag van 3,3 mio euro toegenomen. Anderzijds bedroeg het gerealiseerde netto resultaat van de minderheidsbelangen over de eerste jaarhelft -0,1 mio euro.

Op 30 september 2015 en 31 maart 2015 was Greenyard Foods NV niet in het bezit van eigen aandelen.

De toename van de voorzieningen met 34,4 mio euro volgt voornamelijk uit de verwerving via bedrijfscombinaties in juni 2015 (+35,5 mio euro): deze voorzieningen hebben voornamelijk het karakter van voorzieningen voor pensioenen (15,8 mio euro), voorzieningen voor claims (5,6 mio euro), voorzieningen voor verlieslatende contracten (2,9 mio euro), voorziening voor ontmanteling (5,0 mio euro), voorzieningen voor herstructurering (4,8 mio euro) en overige voorzieningen (1,2 mio euro). Deze stijging wordt gedeeltelijk gecompenseerd door toepassingen van provisies ten belope van -1,2 mio euro.

De openstaande netto schuld is per 30 september 2015 gestegen met 175,5 mio euro ten opzichte van eind maart 2015 door opnames, voornamelijk door de bedrijfscombinaties met Fresh (+212,7 mio euro) en Other (+4,9 mio euro). Binnen Prepared daalt de netto schuld met 42,1 mio euro, voornamelijk als gevolg van de terugbetaling van de achtergestelde obligatielening uitgegeven door Gimv (-36,7 mio euro).

De geconsolideerde handels- en overige schulden zijn eveneens gestegen met 541,7 mio euro, gedeeltelijk te wijten aan de stijging met 61,0 mio euro in Prepared. Deze staan voornamelijk in onmiddellijke relatie met de hogere voorraden. Daarnaast nam de voorraad ook toe met 468,4 mio euro in Fresh en 12,3 mio euro in Other, dit als gevolg van de bedrijfscombinaties.

Er zijn geen wijzigingen in de waarderingsregels met een significante impact op de gerapporteerde resultaten of de financiële positie van de Groep, behalve deze opgenomen in toelichting '4.2.4. *Wijzigingen in waarderings- en presentatieregels*'.

Het kasstroomoverzicht van H1 AY 15/16 is niet vergelijkbaar met de vergelijkbare periode vorig jaar als gevolg van de bedrijfscombinatie. Voornaamste vaststellingen:

- De positieve kasstroom uit operationele activiteiten wordt voornamelijk beïnvloed door de realisatie van het werkkapitaal van Fresh vanaf datum van de bedrijfscombinatie.
- De kasstroom uit investeringsactiviteiten omvat investeringen met betrekking tot (im)materiële vaste activa in alle segmenten, alsook de investering betreffende de joint venture met Veiling Haspengouw, dewelke deels gecompenseerd worden door ontvangsten uit de verkoop van activa van stopgezette activiteiten in het Fresh segment.

- De kasstroom uit financieringsactiviteiten omvat hoofdzakelijk terugbetalingen van leningen en interestlasten. Voorafgaand aan de bedrijfscombinatie werd een achtergestelde lening met Gimv geconverteerd in eigen vermogen.

3.4. VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN VOOR DE RESTERENDE MAANDEN VAN HET BOEKJAAR

De voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar eindigend per 31 maart 2016 zijn identiek aan deze zoals beschreven in het voorgaande jaarverslag per 31 maart 2015, behalve de risico's en onzekerheden die erbij kwamen als gevolg van de bedrijfscombinatie met Fresh en Other zoals opgenomen in het Informatiedocument dd 16 juni 2015 onder Deel II: Risicofactoren.

3.5. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Tussen 30 september 2015 en het tijdstip waarop het persbericht over de halfjaarresultaten voor publicatie werd vrijgegeven, hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die een belangrijke impact hebben op de toekomst van de onderneming.

4. VERKORTE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

4.1. COMPONENTEN VAN VERKORTE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

4.1.1. VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN WINST EN VERLIES

4.1.1.1. VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERD RESULTAAT PER FUNCTIE ²

Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerd resultaat per functie (in duizenden euro)	Toelichting (*)	H1 AY 15/16 €'000	H1 AY 14/15 €'000
VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Onvangsten uit verkoop		1.212.120	297.564
Kostprijs van de omzet		-1.120.018	-254.003
Brutowinst/(verlies)		92.102	43.560
Verkoop-, marketing- en distributiekosten	4.2.7.	-27.233	-8.044
Beheers- en administratiekosten	4.2.7.	-39.189	-13.616
Overige bedrijfskosten	4.2.8.		
Overige bedrijfsopbrengsten	4.2.8.	1.848	925
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		27.528	22.825
Eénmalige opbrengsten/(kosten) uit operationele activiteiten	4.2.9.	-3.900	-244
Bedrijfsresultaat na éénmalige opbrengsten en kosten		23.628	22.581
Financiële opbrengsten	4.2.10.	1.980	4.672
Financiële kosten	4.2.10.	-20.054	-8.770
Netto financiële opbrengsten/(kosten)		-18.074	-4.098
Aandeel in de winst/(verlies) van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		176	
Winst/(verlies) vóór belastingen		5.730	18.484
Belastinglasten/(baten)	4.2.11.	-5.753	-4.194
Winst/(verlies) voor de periode uit voortgezette activiteiten		-24	14.290
BEËINDIGDE ACTIVITEITEN			
Winst/(verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten (toe te rekenen aan de aandeelhouders van de moederverenootschap)			
Winst/(verlies) van de periode		-24	14.290
Toerekenbaar aan:			
- Houders van Greenyard Foods eigenvermogensinstrumenten ('de Groep')		70	14.220
- Minderheidsbelangen van derden		-94	70

(*) De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit overzicht van gerealiseerd resultaat.

² De Groep heeft er per 30 september 2015 voor geopteerd om de presentatie van de resultatenrekening te wijzigen van een resultatenrekening 'naar aard' in een resultatenrekening 'naar functie'. We verwijzen naar toelichting 3.1.voor de bespreking van deze herwerkingen van de resultatenrekening.

4.1.1.2. WINST PER AANDEEL

De winst per aandeel wordt berekend door het aandeel van de Groep in het nettoresultaat te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen gedurende het jaar (totaal aantal aandelen – eigen aandelen).

Winst per aandeel (in euro per aandeel)	H1 AY 15/16	H1 AY 15/16
	Basisberekening	Na verwateringseffect
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in aantallen)	32.170.152	32.170.152
Verwateringseffect van uitgegeven warrants (in aantallen)		
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in aantallen)	32.170.152	32.170.152
Nettowinst (-verlies) toe te kennen aan de gewone aandeelhouders (in duizenden euro)	70	70
uit voortgezette activiteiten	70	70
uit niet-voortgezette/beëindigde activiteiten		
Winst (verlies) per aandeel (in euro per aandeel)	0,00	0,00
winst (verlies) per aandeel uit voortgezette activiteiten	0,00	0,00
winst (verlies) per aandeel uit niet-voortgezette/beëindigde activiteiten		

Winst per aandeel (in euro per aandeel)	H1 AY 14/15	H1 AY 14/15
	Basisberekening	Na verwateringseffect
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in aantallen)	16.459.520	16.459.520
Verwateringseffect van uitgegeven warrants (in aantallen)		2.400.000
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in aantallen)	16.459.520	18.859.520
Nettowinst (-verlies) toe te kennen aan de gewone aandeelhouders (in duizenden euro)	14.220	14.220
uit voortgezette activiteiten	14.220	14.220
uit niet-voortgezette/beëindigde activiteiten		
Winst (verlies) per aandeel (in euro per aandeel)	0,86	0,75
winst (verlies) per aandeel uit voortgezette activiteiten	0,86	0,75
winst (verlies) per aandeel uit niet-voortgezette/beëindigde activiteiten		

Bij de berekening van de winst (verlies) per aandeel per 30 september 2014 werd rekening gehouden met de 2.400.000 warrants die op 2 december 2011 werden toegekend aan Gimv-XL (omzettingsratio van 1 aandeel per toegekend warrant).

4.1.2. VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN TOTAALRESULTAAT

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (in duizenden euro)	Toelichting	H1 AY 15/16 €'000	H1 AY 14/15 €'000
Winst/(verlies) van de periode		-24	14.290
- Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten, bruto			
- Uitgestelde belastingen op herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten			
- Belastingeffect met betrekking tot componenten van niet-gerealiseerde resultaten van de periode			
Posten die niet geherclassificeerd worden naar winst of verlies		0	0
- Kasstroomafdekkingen, bruto		-1.414	-434
- Uitgestelde belastingen op kasstroomafdekkingen		522	
- Koersverschillen bij omrekening van buitenlandse activiteiten, bruto		-1.113	660
- Reële waarde reserve		-51	
- Belastingeffect met betrekking tot componenten van niet-gerealiseerde resultaten van de periode			82
Posten die mogen geherclassificeerd worden naar winst of verlies		-2.056	307
Niet-gerealiseerde resultaten van de periode		-2.056	307
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode		-2.079	14.597
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan:			
- Houders van Greenyard Foods eigenvermogensinstrumenten ('de Groep')		-1.985	14.526
- Minderheidsbelangen van derden		-94	71

4.1.3. VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

ACTIVA (in duizenden euro)	Toelichting (*)	30/09/2015 €'000	31/03/2015 €'000
NIET-VLOTTENDE ACTIVA		1.265.946	294.265
Immateriële vaste activa	4.2.12.	254.342	21.433
Goodwill	4.2.13.	584.301	10.340
Materiële vaste activa	4.2.14.	358.543	255.726
Terreinen en gebouwen		153.349	115.146
Installaties, machines en uitrusting		186.334	133.007
Meubilair en rollend materieel		9.251	2.438
Overige materiële vaste activa		9.609	5.135
Biologische activa		22.696	
Financiële vaste activa		192	30
Andere financiële vaste activa		6	30
Voor verkoop beschikbare financiële activa		185	
Financiële instrumenten: derivaten			
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		7.682	
Uitgestelde belastingvorderingen	4.2.15.	11.400	6.699
Vorderingen op meer dan één jaar		26.790	36
Overige vorderingen		26.790	36
VLOTTENDE ACTIVA		722.561	335.683
Biologische activa		30	
Voorraden	4.2.16.	334.960	233.964
Vorderingen		273.156	80.858
Handelsvorderingen		196.286	60.446
Overige vorderingen		76.870	20.412
Financiële activa		6.732	355
Financiële instrumenten: derivaten		2.002	355
Voor verkoop beschikbare financiële activa		529	
Financiële activa aan reële waarde via P&L		4.200	
Geldmiddelen en kasequivalenten		107.683	20.506
ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP		9.307	
Activa aangehouden voor verkoop		9.307	
TOTAAL DER ACTIVA		1.997.814	629.948

(*) De bijgevoegde toelichtingen maken een integraal deel uit van deze balans.

PASSIVA <i>(in duizenden euro)</i>	Toelichting (*)	30/09/2015 €'000	31/03/2015 €'000
EIGEN VERMOGEN		716.897	221.830
Kapitaal	4.2.17.	288.427	97.845
Geplaatst kapitaal	4.2.17.	288.427	97.845
Uitgiftepremies en andere kapitaalsinstrumenten	4.2.17.	317.882	14.309
Geconsolideerde reserves		102.340	103.480
Gecumuleerde omrekeningsverschillen		-3.013	-1.869
Minderheidsbelangen		11.260	8.065
SCHULDEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR		536.923	207.601
Voorzieningen met betrekking tot pensioenen en soortgelijke rechten	4.2.18.	17.617	1.616
Overige voorzieningen	4.2.18.	13.203	760
Financiële schulden aan kredietinstellingen	4.2.19.	15.370	6.662
Financiële leasing		1.061	
Bankleningen		14.309	6.662
Rentedragende schulden		440.157	174.749
Achtergestelde leningen met warrants	4.2.19.		25.065
Obligatieleningen	4.2.19.	436.621	149.683
Overige financiële schulden	4.2.19.		
Derivaten		3.535	
Overige schulden		778	791
Uitgestelde belastingverplichtingen		49.799	23.023
SCHULDEN OP TEN HOOGSTE ÉÉN JAAR		743.995	200.517
Overige voorzieningen		5.983	
Financiële schulden aan kredietinstellingen	4.2.19.	65.321	60.892
Financiële leasing		175	
Bankleningen: schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen			778
Bankleningen		65.145	60.114
Rentedragende schulden		5.867	14.515
Achtergestelde leningen met warrants	4.2.19.		12.000
Obligatieleningen	4.2.19.		
Overige financiële schulden	4.2.19.	3.578	2
Derivaten		2.289	2.513
Handels- en overige schulden		666.825	125.111
Handelsschulden		572.502	93.086
Schulden met betrekking tot belastingen		27.803	9.767
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten		33.150	15.645
Overige schulden		33.370	6.613
PASSIVA GECLASSIFICEERD ALS AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP		0	0
Passiva geassocieerd als aangehouden voor verkoop			
TOTAAL DER PASSIVA		1.997.814	629.948

(*) De bijgevoegde toelichtingen maken een integraal deel uit van deze balans.

4.1.4. VERKORTE GECONSOLIDEERDE STAAT VAN WIJZIGINGEN IN EIGEN VERMOGEN

Onderstaande tabel vat de wijzigingen samen die in de eerste zes maanden van boekjaar 2014-2015 en 2015-2016 in het eigen vermogen plaatsvonden:

	Toe te rekenen aan de aandeelhouders van de Vennootschap							Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Overgedragen resultaat	Cash flow hedge reserve	Omrekeningsverschillenreserve	Fair value reserve	Toegezegde pensioenrechten			
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000			
Balans per 1 april 2015	97.845	14.309	103.868	-388	-1.869	0	0	213.765	8.065	221.830
Winst(verlies) over het boekjaar	0	0	70	0	0	0	0	70	-94	-24
-Cash flow hedges, bruto				-1.415				-1.415		-1.415
-Uitgestelde belastingen op cash flow hedges				481				481		481
-Koersverschillen bij omrekening buitenlandse activiteiten, bruto					-1.154			-1.154	-8	-1.162
-Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van de toegezegde pensioenrechten, bruto										
-Uitgestelde belastingen op herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten										
-Reële waarde-reserve						-51		-51		-51
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	-934	-1.154	-51	0	-2.139	-8	-2.147
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	0	0	70	-934	-1.154	-51	0	-2.069	-101	-2.170
-Kapitaalsverhogingen	190.582	-11.376						179.206		179.206
-Wijzigingen in de consolidatiekring en andere wijzigingen		314.950	-215					314.735	3.296	318.031
Balans per 30 september 2015	288.427	317.883	103.723	-1.322	-3.023	-51	0	705.636	11.260	716.897

4.1.4. VERKORTE GECONSOLIDEERDE STAAT VAN WIJZIGINGEN IN EIGEN VERMOGEN (VERVOLG)

	Toe te rekenen aan de aandeelhouders van de Vennootschap								Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremie	Overgedragen resultaat	Cash flow hedge reserve	Omrekeningsverschillenreserve	Fair value reserve	Toegezegde pensioenrechten	Totaal		
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000		
Balans per 1 april 2014	97.845	14.309	93.063	0	-3.023	0	0	202.194	9.742	211.936
Winst(verlies) over het boekjaar			14.219					14.219	71	14.290
-Cash flow hedges, bruto				-353				-353		-353
-Uitgestelde belastingen op cash flow hedges										
-Koersverschillen bij omrekening buitenlandse activiteiten, bruto					660			660		660
-Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van de toegezegde pensioenrechten, bruto										
-Uitgestelde belastingen op herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten										
-Reële waarde-reserve										
Niet-gerealiseerde resultaten				-353	660			307		307
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	0	0	14.219	-353	660	0	0	14.526	71	14.597
-Kapitaalsverhogingen										
-Wijzigingen in de consolidatiekring en andere wijzigingen			-9					-9		-9
-Toevoeging aan de wettelijke reserves										
Andere			-25					-25	-1	-26
Balans per 30 september 2014	97.845	14.309	107.248	-353	-2.363	0	0	216.686	9.812	226.498

4.1.5. VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (in duizenden euro)	Toelichting (*)	30 september 2015 6 maanden €'000	30 september 2014 6 maanden €'000
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, OPENINGSBALANS	4.1.3.	20.506	15.023
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (A)		143.879	31.062
Bedrijfsresultaat (EBIT)	4.1.1.	23.628	22.758
Winstbelastingen	4.1.1.	-3.405	-4.404
Aanpassingen voor niet-geldelijke posten		20.397	16.270
Reële waarde aanpassingen biologische activa		-1.466	
Badwill		-197	
Afschrijvingen materiële vaste activa		18.730	14.031
Afschrijvingen immateriële vaste activa		5.500	1.018
Kosten/terugname (-) van bijzondere waardeverminderingen		-30	
Waardeverminderingen op voorraden/ handelsvorderingen		-972	1.034
Toename/afname (-) in voorzieningen		-1.169	186
Meer (-)/ minwaarde op verkoop van vaste activa			
Toename (-) /afname in werkkapitaal		103.258	-3.562
Toename (-)/afname in voorraden		-35.534	-62.271
Toename (-)/afname in handels- en overige vorderingen		90.882	-4.553
Toename/afname (-) in handels- en overige schulden		49.700	59.616
Impact wisselkoers op werkkapitaal		-1.790	3.645
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN (B)		-18.397	-33.252
Aankopen (-)		-21.972	-33.252
Aanschaffing van immateriële vaste activa		-110	-168
Aanschaffing van materiële vaste activa		-22.714	-15.649
Aanschaffing van dochterondernemingen		852	-17.435
Verkopen		3.575	
Verkopen van materiële vaste activa		1.575	
Verkoop van dochterondernemingen			
Verkoop van financiële activa		2.000	
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C)		-36.457	3.281
Kapitaalverhoging	4.2.17.	25.584	
Opname van schuldinstrumenten		1.000	42.832
Terugbetaling (-) van schuldinstrumenten		-48.836	-28.527
Nettorentelasten		-12.517	-10.326
Overige financiële kosten		-1.688	-698
NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)		89.024	1.091
Effect van wisselkoersfluctuaties		-1.847	842
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, EINDBALANS	4.1.3.	107.683	16.956

(*) De bijgevoegde toelichtingen maken een integraal deel uit van het geconsolideerd kasstroomoverzicht.

4.2. TOELICHTING BIJ DE VERKORTE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

4.2.1. INFORMATIE OVER DE ONDERNEMING

Greenyard Foods NV is gevestigd in België te Gent en is genoteerd op de continue markt van Euronext Brussel onder de code 'GRYFO'. **Greenyard Foods** is een globale marktleider in verse en bereide groenten & fruit, net als in substraten. De Groep is de bedrijfscombinatie van **Prepared**, de nummer 2 in diepvries en de nummer 5 in groenten & fruit in blik en glas in Europa, **Fresh**, de nummer 2 in vers fruit & groenten wereldwijd en **Other**, de nummer 3 in bodemverbeteraars in Europa.

De missie van de Groep is om mensen helpen gezonder te leven door ze op elk moment van de dag te laten genieten van groenten en fruit op een makkelijke, snelle en lekkere manier.

Greenyard Foods heeft activiteiten wereldwijd en bedient een globale klantenbasis die onder andere de belangrijkste retailers in Europa omvat. De Groep telt ongeveer 8.200 werknemers actief in 27 landen wereldwijd.

4.2.2. CONFORMITEITSVERKLARING

De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten voor de zes maanden afgesloten op 30 september 2015 omvatten de financiële staten van de onderneming, haar dochterondernemingen (verder samen de 'Groep' genoemd) en het belang van de Groep in geassocieerde ondernemingen en entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend.

De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten werden voorbereid in overeenstemming met 'IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aangenomen door de Europese Unie. Deze staten bevatten niet alle informatie nodig voor een volledige jaarrekening en dienen daarom gelezen te worden samen met de geconsolideerde jaarrekening voor de verslagperiode afgesloten op 31 maart 2015, zoals gepubliceerd in het Jaarverslag aan de aandeelhouders over het boekjaar 2014-2015.

Deze verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten werden voor publicatie goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 9 december 2015.

4.2.3. SEIZOENALITEIT

Seizoenaliteit is belangrijk voor Greenyard Foods. De combinatie van Prepared en Fresh heeft een compenserend effect op de seizoenaliteit en werkkapitaaldynamiek. Over het algemeen heeft Greenyard Foods een productiepiek in de periode van juli-november met bijhorende voorraadopbouw, terwijl de vraag in de loop van het jaar relatief stabiel is. Dit geeft aanleiding tot hoge werkkapitaalschommelingen in de laatste twee kwartalen van het kalenderjaar. In Fresh wordt een groot deel van de omzet gerealiseerd in de eerste 2 kwartalen van het kalenderjaar, terwijl het derde en vierde kwartaal meestal een lagere omzet hebben en minder homogene verkooppatronen. Other heeft historisch een groter deel van haar omzet gerealiseerd gedurende de eerste twee kwartalen van het jaar (vooral tussen medio januari en medio mei). Omdat Fresh een negatief werkkapitaal heeft, wordt het positieve werkkapitaal van Prepared gecompenseerd met het negatieve werkkapitaal van Fresh en heeft dit dus een compenserend effect op de nieuwe Groep.

4.2.4. WIJZIGINGEN IN WAARDERINGS- EN PRESENTATIEREGELS

De gebruikte boekhoudnormen ter voorbereiding van de verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten zijn in overeenstemming met deze gebruikt in de voorbereiding van de geconsolideerde financiële staten voor de periode eindigend op 31 maart 2015, behalve wat betreft de impact op de geconsolideerde financiële staten van de toepassing vanaf 1 april 2015 van onderstaande Standaarden en Interpretaties:

- Verbeteringen aan IFRS (2010-2012) (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 februari 2015);
- Verbeteringen aan IFRS (2011-2013) (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2015);
- Aanpassing van IAS 19 '*Personeelsbeloningen – Werknemersbijdragen*' (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 februari 2015);
- IFRIC 21 – Heffingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 17 juni 2014);

Voor de Standaarden en Interpretaties die van toepassing werden in de periode april 2015 – september 2015, is de Groep van mening dat deze toepassing geen of weinig impact heeft op de geconsolideerde financiële staten van de Groep.

Gebaseerd op de huidige inschatting, is de Groep van mening dat de impact van IFRIC 21 zal inhouden dat voor een aantal heffingen niet langer een spreiding over het boekjaar zal toegelaten zijn, omdat het triggering event op een specifiek punt in de tijd plaatsheeft en waarna de Groep niet langer door eigen acties de outflow van economische middelen kan verhinderen. Dit kan een impact hebben op de balanspositie in de huidige jaarrapportering.

In vergelijking met het geconsolideerde jaarverslag per 31 maart 2015 werden volgende nieuwe Standaarden en Interpretaties op datum van de goedkeuring van dit tussentijds jaarverslag uitgevaardigd, maar deze werden door de Groep nog niet vroegtijdig toegepast per 30 september 2015:

- IFRS 14 *Uitgestelde rekeningen in verband met prijsregulering* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassing van IFRS 10 en IAS 28 *Verkoop of inbreng van activa tussen investeerder en de geassocieerde deelneming of joint venture* (toepasbaar voor boekjaren van 1 januari 2016, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)

In vergelijking met voorbije verslagperiodes werden geen andere presentatiewijzigingen doorgevoerd dan deze hierboven vermeld en deze vermeld onder toelichting '4.1.1.1. Verkort geconsolideerd overzicht van winst en verlies'.

Volgende waarderingsregels zijn sinds 19 juni 2015 bijkomend van toepassing geworden voor de Groep als gevolg van de bedrijfscombinatie die beschreven wordt onder toelichting '4.2.21. Wijzigingen in de consolidatiekring'.

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA: KLANTENPORTEFEUILLE/GEHURDE VEENVELDEN VERWORVEN ALS GEVOLG VAN BEDRIJFSCOMBINATIES

Volgende gebruiksduur worden door de Groep toegepast op de verworven klantenportefeuille:

- Klantenportefeuille Fresh 25 jaar

Volgende gebruiksduur wordt door de Groep toegepast op de verworven licenties voor gehuurde veenvelden:

- Licenties gehuurde veenvelden Other 1-16 jaar

BIOLOGISCHE ACTIVA

De Groep teelt en koopt narcissen bloembollen in de Cornwall regio in het Verenigd Koninkrijk. Deze bloembollen worden geplant en brengen jaarlijks een bloem voort, die geoogst en verkocht wordt. De activa worden beschouwd als biologische activa en vallen binnen het toepassingsgebied van IAS 41 'Landbouw'. De bloembollen vermenigvuldigen zichzelf in een periode van 5 jaar, het zogenaamde 'vermenigvuldigingseffect'.

De meest geschikte en representatieve methode om de reële waarde in overeenstemming met IAS 41 'Landbouw' te bepalen is de netto contante waarde ('net present value') van de bloembollen gehouden voor productie. De Groep heeft, op basis van historische informatie, een duidelijke rapportering van de winstgevendheid van eigen productie en aangekochte productie opgezet. Dit laat de Groep toe om duidelijke vooruitzichten voor toekomstige prestaties op te stellen en een meer consistente benadering te implementeren die toelaat een netto contante waarde ('net present value') berekening te gebruiken om de reële waarde van de activa te berekenen.

Een winst of verlies ontstaan bij initiële erkenning van deze activa aan reële waarde minus verkoopkosten, en een winst of verlies resulterend uit een wijziging in de reële waarde minus verkoopkosten van een biologisch actief wordt opgenomen in de resultatenrekening in de periode waarin ze voortkomen. Landbouwkosten zoals het dagelijks onderhoud van de bloembollen worden in kost genomen.

De waarde van de bloembollen is exclusief de waarde van de grond waarop geteeld wordt en exclusief de waarde van de vaste activa die gebruikt worden voor het onderhoud van de beplante oppervlakten.

MATERIËLE VASTE ACTIVA

Volgende gebruiksduren worden door de Groep toegepast:

Activa	Periode	Methode
Gebouwen	18-33	Lineair
Verbeteringen aan gebouwen	10-25	Lineair
Grondverbeteringen	3-12,5	Lineair
Installaties en machines		
- productie	13-16	Lineair
- verpakking	12-16	Lineair
- energie	20	Lineair
- overige	12-15	Lineair
Motorvoertuigen - wagens	3-6	Lineair
Motorvoertuigen - vorkheftrucks	3-6	Lineair
Motorvoertuigen - vrachtwagens	6-10	Lineair
Hardware	3-5	Lineair
Meubilair, en niet-elektronische kantoorapparatuur	3-6	Lineair

GEBRUIK VAN SCHATTINGEN

Er zijn geen wijzigingen in het gebruik van schattingen in vergelijking met de vorige verslagperiode.

4.2.5. VREEMDE VALUTA

De volgende wisselkoersen werden gebruikt bij het opstellen van de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten.

	Slotkoers			Gemiddelde koers		
	30/09/2015	30/09/2014	Evolutie in %	30/09/2015	30/09/2014	Evolutie in %
1 USD =	0,89262 €	0,78820 €	13%	0,89734 €	0,74160 €	21%
1 GBP =	1,35410 €	1,28000 €	6%	1,37533 €	1,24300 €	11%
1 RUB =	0,01365 €	nvt	nvt	0,01502 €	nvt	nvt
1 PLN =	0,23558 €	0,23900 €	-1%	0,24055 €	0,23960 €	0%
1 BRL =	0,22317 €	0,32330 €	-31%	0,28363 €	0,32890 €	-14%
1 CZK =	0,03678 €	nvt	nvt	0,03656 €	nvt	nvt
1 CLP =	0,00126 €	nvt	nvt	0,00129 €	nvt	nvt
1 HUF =	0,00319 €	0,00320 €	0%	0,00324 €	0,00320 €	1%

4.2.6. GESEGMENTEERDE INFORMATIE

De informatie die bij Greenyard Foods wordt gerapporteerd naar de 'chief operating decision makers' van de Groep, met het oog op het beoordelen van de resultaten en het toekennen van middelen, is gebaseerd op drie bedrijfssegmenten. Via deze segmentatiebasis worden middelen aan de verschillende segmenten toegekend en worden de prestaties van deze segmenten beoordeeld. Het Managementteam bekijkt het resultaat van de segmenten op basis van de REBITDA. De activa en verplichtingen van de segmenten omvatten alle activa en alle verplichtingen die direct toewijsbaar zijn alsook elementen die redelijkerwijs aan een segment kunnen worden toegewezen (belastingvorderingen en -verplichtingen maken deel uit van de gesegmenteerde activa en gesegmenteerde verplichtingen).

De segmentrapportering omvat volgende segmenten, opgebouwd volgens de interne 'managementrapportering': 'Fresh' (voormalige FieldLink Groep), 'Prepared' (voormalige Greenyard Foods Groep) en 'Other' (met inbegrip van bodemverbeteraars - voormalige Peatinvest Groep). Voor een overzicht van de ondernemingen die per segment worden opgenomen verwijzen we naar bijlage 2.

In deze segmentrapportering worden dezelfde waarderingsregels gebruikt als in de geconsolideerde jaarrekening per eind maart 2015, behalve de wijzigingen vermeld in toelichting '4.2.4. Wijzigingen in waarderings- en presentatieregels'.

Het resultaat van een segment omvat de opbrengsten en kosten die rechtstreeks door een segment worden gegenereerd, inclusief het deel van de te alloceren opbrengsten en kosten dat redelijkerwijs aan het segment kan worden toegewezen. Voor een verdere bespreking van de éénmalige opbrengsten en éénmalige kosten per segment verwijzen we naar toelichting '4.2.9. Eenmalige elementen'.

De activa en passiva van een segment omvatten de activa en passiva die er rechtstreeks aan toebehoren. Daar de primaire segmentrapportering is opgebouwd volgens de aard van de producten konden de balansposten gemakkelijk aan de desbetreffende segmenten worden toegewezen. Activa en schulden per segment worden voorgesteld voor eliminatie van intersegment posities. Als basis voor de intersegment transfer pricing worden de marktconforme voorwaarden genomen.

INFORMATIE OVER BELANGRIJKE KLANTEN

De segmenten hebben een uitgebreid en gediversifieerd klantenbestand uitgebouwd, zowel in type klanten als geografische spreiding.

De omzet van de 3 grootste klanten is gestegen en bedroeg 53,0% van de omzet over de eerste helft van het boekjaar 2015-2016 (eerste helft van boekjaar 2014-2015: 19,0%). Behalve deze drie grote klanten, omvat de omzet van de Groep uit transacties met externe klanten geen afzonderlijke klanten die 10% of meer van de omzet van de Groep uitmaken. Dit is zowel het geval voor het huidige boekjaar als het vorige boekjaar.

GEOGRAFISCHE INFORMATIE

De Groep verkoopt haar producten wereldwijd in meer dan 90 landen. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de omzet uit voorgedzette activiteiten opgedeeld op basis van de geografische locatie van de klant.

Omzet (in duizenden euro)	H1 AY 15/16	H1 AY 14/15
Verenigd Koninkrijk	9,4%	21,9%
Frankrijk	5,6%	21,3%
Duitsland	31,9%	12,8%
België	11,1%	11,2%
Nederland	22,9%	7,3%
Andere EU-landen	13,5%	13,6%
Andere	5,6%	11,9%
Totale omzet	100,0%	100,0%

De procentuele stijging van de verkopen naar klanten in Duitsland en Nederland ten opzichte van het voorbije boekjaar is voornamelijk te verklaren door de bedrijfscombinatie met Fresh en Other.

Gebruik makend van overschrijdingen van een materialiteit van 10% wordt de geografische verdeling van de vaste activa (exclusief goodwill) conform IFRS 8.33 weergegeven in onderstaande tabel.

GEOGRAFISCHE VERDELING VASTE ACTIVA (in duizenden euro)	H1 AY 15/16
Vaste activa België	249.167
Vaste activa Verenigd Koninkrijk	107.124
Vaste activa Nederland	98.648
Vaste activa Duitsland	73.201
Vaste activa overige landen	164.044
Totaal vaste activa	692.185

GEOGRAFISCHE VERDELING VASTE ACTIVA <i>(in duizenden euro)</i>	H1 AY 14/15
Vaste activa België	166.576
Vaste activa Verenigd Koninkrijk	47.808
Vaste activa Frankrijk	48.790
Vaste activa overige landen	24.927
Totaal vaste activa	288.102

Voor een verdere bespreking van de segmentinformatie met betrekking tot de geconsolideerde resultaten verwijzen we naar toelichting '3.2. *Bespreking geconsolideerde winst- en verliesrekening per operationeel segment*'.

Onderstaande tabellen tonen een samenvatting van de resultaten per operationeel segment voor de periode van zes maanden eindigend op 30 september 2014 en 30 september 2015 (opmerking: periode eindigend per 30 september 2015 omvat 3,5 maand voor Fresh en 3,5 maand voor Other).

Gesegmenteerde informatie wordt in onderstaande tabel weergegeven:

H1 AY 15/16 (in duizenden euro)	Voortgezette activiteiten				
	Subconsolidatie Fresh	Subconsolidatie Prepared	Subconsolidatie Other	Eliminaties	Geconsolideerd (voortgezette activiteiten)
RESULTATEN					
Netto omzet	898.485	299.863	13.771	0	1.212.120
omzet externe klanten	898.485	299.863	13.771		1.212.120
interdivisie omzet					0
Recurrente Operationele kasstroom (REBITDA)	23.627	26.661	660		50.948
Aanpassingen naar nieuwe (functionele) P&L presentatie		811			811
Recurrente Operationele kasstroom (REBITDA) (herwerkt)	23.627	27.472	660	0	51.758
Niet-recurrent resultaat	-807	-3.002	-91		-3.900
Bedrijfsresultaat voor éénmalige opbrengsten & kosten (REBIT)	16.544	12.418	-1.228		27.733
Aanpassingen naar nieuwe (functionele) P&L presentatie		-206			-206
Recurrent Operationeel resultaat (REBIT) (herwerkt)	16.544	12.212	-1.228	0	27.528
Bedrijfsresultaat (EBIT)	15.737	9.416	-1.319		23.834
Aanpassingen naar nieuwe (functionele) P&L presentatie		-206			-206
Operationeel resultaat (EBIT) (herwerkt)	15.737	9.210	-1.319	0	23.628
Financieel resultaat	-8.281	-9.733	-59		-18.074
Aandeel in vennootschappen opgenomen via vermogensmutatiemethode	176				176
Resultaat voor belastingen	7.632	-523	-1.379	0	5.730
Belastingen	-1.816	-2.912	-1.025		-5.753
Resultaat na belastingen	5.815	-3.435	-2.404	0	-24
ACTIVA EN VERPLICHTINGEN 30/09/2015					
Gesegmenteerde activa	1.270.292	671.250	56.645	-373	1.997.814
Gesegmenteerde verplichtingen	820.616	433.105	27.570	-373	1.280.918
Gesegmenteerde vaste activa (*)	943.888	293.386	28.672		1.265.946
Nettoschuld	212.718	197.780	4.910		415.407
CAPEX (**)	6.571	16.570	433		23.575
Netto werkkapitaal	-226.456	170.700	9.015		-46.741

(*) Gebruik makend van overschrijdingen van een materialiteit van 10% wordt de geografische verdeling van de vaste activa (exclusief goodwill) conform IFRS 8.33 weergegeven in tabel op vorige bladzijde.

(**) omvat 6 maand activiteiten voor Prepared vs 3,5 maand activiteiten voor Fresh en Other.

Gesegmenteerde informatie wordt in onderstaande tabel weergegeven:

H1 AY 14/15 (in duizenden euro)	Voortgezette activiteiten				
	Subconsolidatie Fresh	Subconsolidatie Prepared	Subconsolidatie Other	Eliminaties	Geconsolideerd (voortgezette activiteiten)
RESULTATEN					
Netto omzet		297.564			297.564
omzet externe klanten		297.564			297.564
interdivisie omzet					0
Recurrente Operationele kasstroom (REBITDA)		39.020			39.020
Aanpassingen naar nieuwe (functionele) P&L presentatie		-1.143			-1.143
Recurrente Operationele kasstroom (REBITDA) (herwerkt)		37.877			37.877
Niet-recurrent resultaat		-245			-245
Bedrijfsresultaat voor éénmalige opbrengsten & kosten (REBIT)		23.002			23.002
Aanpassingen naar nieuwe (functionele) P&L presentatie		-175			-175
Recurrent Operationeel resultaat (REBIT) (herwerkt)		22.827			22.827
Bedrijfsresultaat (EBIT)		22.758			22.758
Aanpassingen naar nieuwe (functionele) P&L presentatie		-175			-175
Operationeel resultaat (EBIT) (herwerkt)		22.583			22.583
Financieel resultaat		-4.098			-4.098
Resultaat voor belastingen		18.485			18.485
Belastingen		-4.195			-4.195
Resultaat na belastingen		14.290			14.290
ACTIVA EN VERPLICHTINGEN 30/09/2014					
Gesegmenteerde activa		689.191			689.191
Gesegmenteerde verplichtingen		462.693			462.693
Gesegmenteerde vaste activa (*)		298.442			298.442
Nettoschuld		239.584			239.584
CAPEX		15.817			15.817
Netto werkkapitaal		198.001			198.001

(*) Gebruik makend van overschrijdingen van een materialiteit van 10% wordt de geografische verdeling van de vaste activa (exclusief goodwill) conform IFRS 8.33 weergegeven in tabel op vorige bladzijde.

4.2.7. OPERATIONELE BEDRIJFSKOSTEN (EXCLUSIEF KOSTEN VAN VERKOCHTE GOEDEREN) NAAR AARD

De **operationele bedrijfskosten** (verkoops-, marketing-, distributie-, beheers- en administratiekosten) van de Groep kunnen als volgt in detail worden opgesplitst naar aard:

Bedrijfskosten (in duizenden euro)	H1 AY 15/16 €'000	H1 AY 14/15 €'000
Huurgelden	-4.481	-1.001
Reparatie en onderhoud	-1.241	-185
Personeelskosten	-36.213	-8.306
Nutsvoorzieningen	-972	-345
Reis- en representatiekosten	-3.268	-1.362
Kantoorkosten	-1.224	-373
Honoraria	-5.382	-1.861
Verzekering	-2.341	-1.892
Informatie- en communicatietechnologie	-3.162	-1.182
Afschrijvingen	-5.831	-1.472
Overige	-2.308	-3.680
Totaal bedrijfskosten	-66.422	-21.659

4.2.8. OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN EN KOSTEN

De **overige bedrijfskosten en overige bedrijfsopbrengsten** van de Groep kunnen als volgt worden opgesplitst:

Overige bedrijfskosten en overige bedrijfsopbrengsten (in duizenden euro)	H1 AY 15/16 €'000	H1 AY 14/15 €'000
Huurgelden	635	19
Ontvangen schadeloosstellingen	425	65
Verkoop afval	340	333
Winst uit de verkoop van activa	153	92
Overige	294	417
Overige bedrijfsinkomsten	1.848	925
Verlies uit de verkoop van vaste activa	-	-1
Overige bedrijfskosten	-	-1
Totaal overige bedrijfskosten en overige bedrijfsopbrengsten	1.848	924

4.2.9. EENMALIGE ELEMENTEN

De éénmalige elementen verwerkt in het bedrijfsresultaat per 30 september 2015 (6 maanden) bedragen -3,9 mio euro, tegenover een netto éénmalige kost van -0,3 mio euro vorig boekjaar.

De éénmalige kost van -3,9 mio euro omvat voornamelijk de transactiekosten van -4,9 mio euro voor de bedrijfscombinatie tussen Prepared, Fresh en Other. Deze éénmalige kost wordt gedeeltelijk gecompenseerd door een positieve impact van 0,9 mio euro als gevolg van de toepassing van IFRS 3 'Business combinations' voor de waardering aan reële waarde.

4.2.10. FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

Het financieel resultaat van beide periodes is niet vergelijkbaar. Het geconsolideerde netto financieel resultaat bedroeg -18,1 mio euro per 30 september 2015 ten opzichte van -4,1 mio euro per 30 september 2014. Dit is enerzijds grotendeels het gevolg van de opname van het financieel resultaat van Fresh (-8,3 mio euro) en Other (-0,1 mio euro). De afname van het financieel resultaat van Prepared met -5,6 mio euro voornamelijk te wijten aan de negatieve evolutie van het wisselkoersresultaat ten belope van -5,5 mio euro.

4.2.11. WINSTBELASTINGEN

De uitgedrukte belastingen ontstaan enerzijds door de resultaten van het boekjaar en anderzijds door tijdelijke verschillen tussen de resultaten van de lokaal toegepaste waarderingsregels en de IFRS-waarderingsregels, die aanleiding geven tot uitgestelde belastingen.

De geconsolideerde belastingkost over de eerste jaarmidde van boekjaar 2015/2016 bedraagt -5,8 mio euro of een belastingvoet van 100,4% (per 30 september 2014: -4,2 mio euro of een belastingvoet van 22,7%). Dit bestaat uit -3,8 mio euro inkomstenbelastingen en -2,0 mio euro uitgestelde belastingen zonder casheffect. De belastingvoet van 100,4% is voornamelijk het gevolg van de impact van inkomstenbelastingen in Prepared (-2,9 mio euro per 30 september 2015; -3,9 mio euro per 30 september 2014) die niet afgezet kunnen worden tegenover gerealiseerde verliezen waarvoor geen actieve belastinglatenties werden erkend. Anderzijds heeft voornamelijk de impact van uitgestelde belastingen bij Fresh (-1,3 mio euro) en Other (-0,7 mio euro) een negatief effect op de geconsolideerde belastingvoet per 30 september 2015.

4.2.12. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De stijging van de immateriële vaste activa met 232,9 mio euro is het gevolg van de verwerving via bedrijfscombinaties in juni 2015 (+236,2 mio euro: omvat voornamelijk klantenportefeuille Fresh voor 225,5 mio euro) en de overige investeringen van het boekjaar (+0,7 mio euro). Deze stijging wordt gedeeltelijk gecompenseerd door afschrijvingen (-4,5 mio euro) en de resterende gezamenlijke impact van transfers, kapitaalsubsidies, buitengebruikstellingen en wisselkoersverschillen (+0,5 mio euro).

4.2.13. GOODWILL

Deze toelichting betreft goodwill op de consolidatie van dochterondernemingen. De stijging van de goodwill met 574,0 mio euro is het gevolg van de verwerving via bedrijfscombinaties in juni 2015. Verdere details omtrent de overname van de aandelen van Fresh en Other per 19 juni 2015 en de bepaling van de respectievelijke goodwill is beschreven in toelichting '4.2.21. Wijzigingen in de consolidatiekring' in dit halfjaarlijks financieel verslag.

De nettoboekwaarde van de goodwill en de daaraan verbonden bijzondere waardeverminderingen worden als volgt toegewezen:

Goodwill per kasstroomgenererende eenheid (in duizenden euro)	30/09/2015 nettoboekwaarde	31/03/2015 nettoboekwaarde
Segment 'Fresh'	471.360	
Segment 'Prepared':	68.677	
- Diepvriesactiviteiten	4.340	4.353
- Conservenactiviteiten	5.987	5.987
Segment 'Other'	33.937	
NETTOBOEKWAARDE OP EINDE VAN DE PERIODE	584.301	10.340

De Groep test jaarlijks de goodwill op bijzondere waardeverminderingen of tussentijds indien er indicaties zijn dat de goodwill mogelijk in waarde gedaald is. De test van de Groep op bijzondere waardeverminderingen op goodwill is gebaseerd op berekeningen van de bedrijfswaarde die gebaseerd zijn op kasstroomprojecties.

De goodwill met betrekking tot de inbreng van Fresh in juni 2015 bedraagt 540,0 mio euro. Van dit bedrag van goodwill vloeit een bedrag van 68,7 mio euro voort uit de synergiën van de bedrijfscombinatie met Fresh en Other en dit stuk werd toegekend aan Prepared. Per 30 september 2015 zijn er geen indicatoren van impairment voor Fresh.

De goodwill met betrekking tot de diepvriesactiviteiten omvat de goodwill met betrekking tot overname van de CECAB Activiteit (UFM) in 2011 (2,9 mio euro) en goodwill met betrekking tot de overname van het segment 'Christian Salvesen Foods' in 2007 (1,3 mio euro). Per 30 september 2015 zijn er geen indicatoren van impairment voor de totale diepvriesactiviteiten en de impairmentanalyse zoals toegelicht in het jaarverslag per eind maart 2015 blijft ongewijzigd.

De goodwill met betrekking tot de overname van de conservenactiviteiten in 2011 bedraagt 6,0 mio euro en werd volledig toegekend aan de conservenactiviteiten. Per 30 september 2015 zijn er geen indicatoren van impairment en de impairmentanalyse voor de conservenactiviteiten zoals toegelicht in het jaarverslag per eind maart 2015 blijft ongewijzigd.

De goodwill met betrekking tot de inbreng van Other in juni 2015 bedraagt 33,9 mio euro en werd volledig toegekend aan Other. Per 30 september 2015 zijn er geen indicatoren van impairment.

4.2.14. MATERIËLE VASTE ACTIVA

De stijging van de materiële vaste activa met 102,8 mio euro is het gevolg van de verwerving via bedrijfscombinaties in juni 2015 (+103,4 mio euro) en de overige investeringen van het boekjaar (+22,8 mio euro). Deze stijging wordt gedeeltelijk gecompenseerd door afschrijvingen (-19,6 mio euro) en de resterende gezamenlijke impact van transfers, kapitaalsubsidies, buitengebruikstellingen en de negatieve wisselkoersverschillen (-4,3 mio euro).

4.2.15. UITGESTELDE BELASTINGEN

De uitgestelde belastingvorderingen per eind september 2015 bedragen 11,4 mio euro. De Groep heeft per 30 september 2015 41,5 mio euro uitgestelde belastingvorderingen erkend op aftrekbare tijdelijke verschillen in functie van de vooropgestelde budgetten.

De Groep heeft per 30 september 2015 geen overige uitgestelde belastingvorderingen erkend op aftrekbare tijdelijke verschillen in functie van de vooropgestelde budgetten.

Er werden geen bijkomende uitgestelde belastingvorderingen opgenomen op de hieronder vermelde overgedragen fiscale verliezen. In de volgende tabel worden de aftrekbare elementen opgenomen waarop geen uitgestelde belastingen werden berekend, maar waartegenover toekomstige fiscale winsten kunnen worden afgezet. De bedragen worden bruto weergegeven.

De toename van de niet-opgenomen belastingvorderingen met 81,8 mio euro ten opzichte van de periode per eind maart is voornamelijk toe te schrijven aan de bedrijfscombinaties per 19 juni 2015, zoals beschreven in toelichting '4.2.21. Wijzigingen in de consolidatiekring' in dit halfjaarlijks financieel verslag.

Niet-opgenomen belastingvorderingen (bruto) (in duizenden euro)	30/09/2015	31/03/2015
Overgedragen verliezen en andere fiscaal te recupereren elementen	151.944	70.152
Totaal niet-opgenomen belastingvorderingen (bruto)	151.944	70.152

4.2.16. VOORRADEN

De voorraden zijn toegenomen met 101,0 mio euro ten opzichte van 31 maart 2015 tot 335,0 mio euro per eind september 2015, voornamelijk te wijten aan de stijging met 43,5 mio euro in Prepared. Daarnaast nam de voorraad ook toe met 46,9 mio euro in Fresh en 10,5 mio euro in Other, dit als gevolg van de bedrijfscombinatie met Fresh en Other.

Het seizoensgebonden karakter van de activiteiten in Prepared heeft een aanzienlijke impact op de voorraden van de Groep, doordat in dat segment grote volumes geproduceerd worden tijdens de oogstperiode in de eerste jaarhelft van het boekjaar.

4.2.17. GEPLAATST KAPITAAL, UITGIFTEPREMIES EN ANDERE KAPITAALINSTRUMENTEN EN AANTAL AANDELEN

Het aantal uitstaande aandelen en het kapitaal zijn gewijzigd ten opzichte van 31 maart 2015.

Evolutie van het kapitaal (in duizenden euro)	30/09/2015	31/03/2015
SALDO OP EINDE VORIG BOEKJAAR	97.845	97.845
Conversie warrants: kapitaalverhoging van 19 juni 2015	14.729	
Fresh inbreng en De Weide Blik partiële splitsing: kapitaalverhoging van 19 juni 2015	84.727	
Other inbreng: kapitaalverhoging van 19 juni 2015	21.566	
Incorporatie van uitgiftepremiës in kapitaal	71.818	
Kosten met betrekking tot de kapitaalverhoging (IAS 32)	-2.258	
SALDO OP EINDE VAN DE PERIODE	288.427	97.845
Gewone aandelen, uitgegeven en volstort (aantal)	30/09/2015	31/03/2015
SALDO OP EINDE VORIG BOEKJAAR	16.459.520	16.459.520
Conversie warrants: kapitaalverhoging van 19 juni 2015	2.400.000	
Fresh inbreng en De Weide Blik partiële splitsing: kapitaalverhoging van 19 juni 2015	21.998.869	
Other inbreng: kapitaalverhoging van 19 juni 2015	3.514.196	
SALDO OP EINDE VAN DE PERIODE	44.372.585	16.459.520
Evolutie toegestaan kapitaal (in duizenden euro)	30/09/2015	31/03/2015
SALDO OP EINDE VORIG BOEKJAAR	101.011	101.011
Bewegingen gedurende het boekjaar		
SALDO OP EINDE VAN DE PERIODE	101.011	101.011

Als onderdeel van de inbrengen zoals beschreven in toelichting '4.2.21. Wijzigingen in de consolidatiekring' in dit halfjaarlijks financieel verslag worden alle uitgiftepremiës opgenomen in kapitaal. Als gevolg is het kapitaal toegenomen met 71,8 mio euro.

Daarnaast werden conform de IFRS-standaarden de kosten van de kapitaalverhoging van juni 2015 (2,3 mio euro per 30 september 2015) in mindering van het kapitaal geboekt. Het kapitaal van de Groep op 30 september 2015 bestaat uit 44.372.585 aandelen, zonder aanduiding van nominale waarde.

Evolutie van uitgiftepremiës en andere kapitaalinstrumenten (in duizenden euro)	30/09/2015	31/03/2015
SALDO OP EINDE VORIG BOEKJAAR	14.309	14.309
Conversie warrants: kapitaalverhoging van 19 juni 2015	10.855	
Fresh inbreng en DWB partiële splitsing: kapitaalverhoging van 19 juni 2015	11.153	
Other inbreng: kapitaalverhoging van 19 juni 2015	38.434	
Incorporatie van uitgiftepremiës in kapitaal per 19 juni 2015	-71.818	
Goodwill: toename van andere financiële instrumenten	314.950	
SALDO OP EINDE VAN DE PERIODE	317.883	14.309

Ten gevolge van de berekeningen opgenomen in toelichting '4.2.21. Wijzigingen in de consolidatiekring' wordt voor de bedrijfscombinatie met Fresh en Other een totale goodwill voor een bedrag van 573,8 mio euro opgenomen. Naar aanleiding van de techniek van de integrale consolidatie van de dochterondernemingen, moeten de financiële vaste activa (158,3 mio euro) en het eigen vermogen van de ondernemingen (met uitzondering van de minderheidsbelangen) die werden ingebracht (-100,5 mio euro) worden geëlimineerd op de overnamedatum. Bijgevolg nemen de uitgiftepremiës en andere financiële instrumenten toe met 315,0 mio euro.

Op 31 maart 2015 en 30 september 2015 was Greenyard Foods NV niet in het bezit van eigen aandelen.

4.2.18. VOORZIENINGEN

De toename van de voorzieningen met 34,4 mio euro volgt voornamelijk uit de verwerving via bedrijfscombinaties in juni 2015 (+35,5 mio euro): deze voorzieningen hebben voornamelijk het karakter van voorzieningen voor pensioenen (15,8 mio euro, voorzieningen voor claims (5,6 mio euro), voorzieningen voor verlieslatende contracten (2,9 mio euro), voorziening voor ontmanteling (5,0 mio euro), voorzieningen voor herstructurering (4,8 mio euro) en overige voorzieningen (1,2 mio euro). Deze stijging wordt gedeeltelijk gecompenseerd door aanwendungen van provisies ten belope van -1,2 mio euro.

Verdere details omtrent de overname van de aandelen van Fresh en Other per 19 juni 2015 zijn beschreven in toelichting '4.2.21. Wijzigingen in de consolidatiekring' in dit halfjaarlijks financieel verslag.

4.2.19. RENTEDRAGENDE VERPLICHTINGEN

Deze toelichting verschaft informatie over de contractuele voorwaarden van de rentedragende verplichtingen van de Groep per 30 september 2015 en omvat de financiële schulden. Deze toelichting geeft zowel een overzicht van de langlopende verplichtingen als de verplichtingen die binnen het jaar vervallen. Deze toelichting omvat niet de derivaten die gewaardeerd worden aan marktwaarde ('*marked to market*': op basis van marktwaarderapporten).

De **rentedragende verplichtingen** van het halfjaar eindigend per 30 september 2015 kunnen als volgt worden uitgesplitst:

Rentedragende verplichtingen per 30 september 2015 (in duizenden euro)	Binnen het jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Na 5 jaar	Totaal
Rentedragende verplichtingen > 1 jaar		451.991	0	451.991
Leasingschulden		1.061		1.061
Bankleningen		14.309		14.309
Obligatieleningen		436.621		436.621
Achtergestelde leningen met warrants				
Overige financiële schulden				
Rentedragende verplichtingen < 1 jaar	68.898			68.898
Leasingschulden	175			175
Bankleningen: schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	3.284			3.284
Bankleningen	61.862			61.862
Obligatieleningen				
Achtergestelde leningen met warrants				
Overige financiële schulden	3.578			3.578
Totaal rentedragende verplichtingen	68.898	451.991	0	520.888

Rentedragende verplichtingen (in duizenden euro)	Vast	Variabel	Totaal
Totaal	438.542	82.346	520.888
Rentedragende verplichtingen (in duizenden euro)	Gewaarborgd	Niet-gewaarborgd	Totaal
Totaal	517.023	3.865	520.888

BANKLENINGEN

Op 16 december 2013 werd voor Prepared een werkkapitaalfinanciering van 158,5 mio euro ondertekend met een bankensyndicaat. De evolutie in de kortetermijnbankleningen varieert in functie van de behoefte aan werkkapitaal die in belangrijke mate beïnvloed wordt door het seizoensgebonden karakter van de operaties. De opnames binnen deze werkkapitaalfinanciering gebeuren onder de vorm van vaste voorschotten tegen vlottende rentevoeten (Euribor) en een marge variërend tussen 2,85% en 3,35%. De openstaande positie per 30 september 2015 bedraagt 63,0 mio euro.

Fresh is sinds november 2013 eveneens gefinancierd via een gesyndiceerde wentelkredietfaciliteit ('revolving credit facility') van 90,0 mio euro (waarvan 10,2 mio euro is gereserveerd voor garanties) aangegaan tegen vlottende rentevoeten en een marge variërend tussen 2,75% en 3,75%. Per 30 september 2015 werd van deze faciliteit niets opgenomen.

OBLIGATIELENINGEN

In november 2013 heeft Fresh een niet-achtergestelde en gewaarborgde obligatielening uitgegeven met een coupon van 7,875% die vervalt in 2020. Het uitgegeven nominaal bedrag is 285,0 mio euro, waarbij Fresh een klein deel van deze obligaties zelf heeft aangekocht en in de boeken opgenomen wordt voor een bedrag van 1,0 mio euro (reële waarde per 30 september 2015).

Het uitstaand bedrag op de niet-achtergestelde en gewaarborgde obligatielening per 30 september 2015 van Fresh bestaat uit de reële waarde van de genoteerde obligatielening van 286,9 mio euro, gebaseerd op prijsnoteringen op overnamedatum 19 juni 2015.

FieldLink Groep obligatielening <i>(in duizenden euro)</i>	30/09/2015 €'000
Nominale waarde obligatielening	285.000
Eigen obligatielening aan reële waarde	-1.034
Kosten voor uitgifte obligatielening	-8.339
Reële waarde obligatielening in openingsbalans	11.979
Afschrijving reële waarde obligatielening	-702
Totaal obligatielening FieldLink Groep	286.904

De obligatielening en doorlopende kredietfaciliteit van Fresh worden gewaarborgd door verschillende activa. Deze omvatten:

- ✓ Pand op de vorderingen met verbonden partijen tussen de belangrijkste Nederlandse en Belgische dochterondernemingen van Fresh;
- ✓ Pand op de vorderingen van de meest belangrijke Nederlandse, Belgische en Spaanse dochterondernemingen van Fresh ten opzichte van hun verzekeringsmaatschappijen betreffende geschillen;
- ✓ Pand op BTW en belastingvorderingen, alsook door de overheid toegekende subsidies aan de meest belangrijke Belgische dochterondernemingen van Fresh;
- ✓ Stil pandrecht op de handelsvorderingen van de meest belangrijke Nederlandse, Belgische en Spaanse dochterondernemingen van Fresh;
- ✓ Pand op de bankrekeningen van de meest belangrijke Nederlandse, Belgische, Spaanse en Duitse dochterondernemingen van Fresh;
- ✓ Pand op roerende activa van de meest belangrijke Nederlandse en Belgische dochterondernemingen;
- ✓ Pand op de aandelen van de meest belangrijke Nederlandse, Belgische, Italiaanse, Duitse, Engelse, Franse en Spaanse dochterondernemingen van Fresh;
- ✓ Stil pandrecht op de activa van de meest belangrijke Duitse en Engelse dochterondernemingen van Fresh.

Op kwartaalbasis rapporteert Fresh de waarden van alle vermelde zekerheden aan de security agent.

OVERIGE LENINGEN

Fresh beschikt ook over bilaterale kredietfaciliteiten tussen individuele entiteiten van Fresh en financiële instellingen voor een bedrag van 28,1 mio euro. De openstaande positie per 30 september 2015 bedraagt 0,0 mio euro.

4.2.20. FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN RISICOBESCHRIJVING

Wijzigingen in de markten die aanleiding geven tot marktrisico's omvatten wijzigingen van interestvoeten, grondstofprijzen en koerswijzigingen van vreemde valuta. Per 30 september 2015 zijn er geen materiële veranderingen in de marktrisico's zoals beschreven in toelichting '6.20. *Beleid inzake risicobeheer*' van het jaarverslag afgesloten per 31 maart 2015 behalve de impact van de bedrijfscombinatie met Fresh en Other zoals hieronder beschreven en in toelichting '4.2.21. *Wijzigingen in de consolidatiekring*'.

Bepaalde van de financieringsovereenkomsten van de Groep, dewelke werden afgesloten vóór de bedrijfscombinatie op het niveau van Fresh, Other en Prepared bevatten verbintenissen die de Groep beperken in haar vrijheid om bepaalde transacties af te sluiten met derden en/of tussen deze segmenten onderling. Bijgevolg dient de Groep rekening te houden met deze beperkingen bij haar antwoord op veranderende bedrijfs- en economische omstandigheden.

VALUTARISICO

De nieuw gecreëerde Groep is onderhevig aan schommelingen in de wisselkoersen. Het Britse pond en de Braziliaanse real zijn de belangrijkste niet-euro munten voor Prepared en in mindere mate de Poolse zloty en het Hongaarse forint. Daarnaast zijn er nog aan- en verkoopcontracten in US dollar en Australische dollar. De belangrijkste niet-euro valuta's voor Fresh zijn het Britse pond, de Amerikaanse dollar en de Poolse zloty, voor Other is de belangrijkste niet-euro munt de Poolse zloty. Zowel Prepared, Fresh als Other streven een natuurlijke hedge na. Bij Other is er geen behoefte aan transactionele hedging aangezien bijna alle risico's afgedekt worden door de natuurlijke hedge. Het resterende transactioneel risico bij Prepared en Fresh wordt ingedekt door middel van valutatermijncontracten. Daar bovenop wordt het omrekeningsrisico in Britse pond ingedekt bij Fresh. Geen van de drie groepen gebruikt andere speculatieve instrumenten om hun wisselkoersrisico in te dekken. 'Hedge accounting' onder de strikte toepassingsvoorwaarden van IFRS wordt op dit moment niet toegepast.

Het management heeft regels opgesteld die de Groepsentiteiten verplichten om de valutarisico's te beheren die zij ten aanzien van hun functionele valuta lopen. De Groepsentiteiten worden verplicht hun volledige valutarisico af te dekken in samenspraak met Groep treasury. Om het valutarisico voortvloeiend uit toekomstige commerciële transacties te beheren, gebruikt de Groep valutatermijncontracten. Valutarisico's voortvloeiend uit toekomstige commerciële transacties worden uitgedrukt in een valuta die niet de functionele valuta is van de entiteit.

Groep treasury past volgende afdekkingsratio's toe om de valutarisico's te beheren:

Periode	Afdekkingsratio
Tot 3 maanden	100%-75%
3 tot 6 maanden	-75%-50%
6 maanden tot 1 jaar	-50%-0%

Alle verwachte verkopen en aankopen in elke belangrijke valuta zijn gekwalificeerd als 'zeer waarschijnlijke' verwachte toekomstige transacties binnen Fresh ten behoeve van hedge accounting.

RENTERISICO

De Groep gebruikt financiële instrumenten om risico's in te dekken met betrekking tot ongunstige schommelingen van interest- en rentepercentages (zie voor Prepared eveneens toelichting '6.20. *Beleid inzake risicobeheer*' in het jaarverslag voor de periode eindigend per 31 maart 2015). Behalve wat betreft de financiële indekkinginstrumenten (na initiële opname gewaardeerd aan reële waarde (waarderingmethode niveau 2)), worden de overige financiële instrumenten opgenomen aan geamortiseerde kostprijs.

In november 2013 heeft Fresh een niet-achtergestelde en gewaarborgde obligatielening uitgegeven met een coupon van 7,875% die vervalt in 2020. Verder is Fresh een gesyndiceerde doorlopende kredietfaciliteit aangegaan ter financiering van het werkkapitaal.

De variabele rentevoet schuld van Fresh heeft betrekking op de doorlopende kredietlijn die af en toe, al dan niet gedeeltelijk, wordt opgenomen en op de financiering ontvangen uit de factoringovereenkomsten.

Het renterisico van Fresh op de voormalige niet-achtergestelde lening, die eindigde november 2013, was afgedekt door middel van variabele-naar-vaste renteswaps. De nog openstaande variabele-naar-vaste renteswaps met betrekking tot deze lening vervallen uiterlijk medio 2016.

Fresh heeft nieuwe afdekkingen aangegaan die startten medio 2015 om het renterisico op de factoringovereenkomsten af te dekken.

LIQUIDITEITSRISICO: FINANCIËLE CONVENANTEN

Als gevolg van de bedrijfscombinatie met Fresh en Other is de Groep onderhevig aan een aantal bijkomende convenanten.

Voor een bespreking van de convenanten verbonden aan de obligatielening en de Revolving Credit Facility van Prepared (Greenyard Foods Groep voor bedrijfscombinatie van 19 juni 2015), verwijzen we naar toelichting '7.3. *Verbintenissen*' van het jaarverslag 2014-2015. De modaliteiten van deze kredietfaciliteit leggen een aantal beperkingen op in verband met de dividenduitkering door Greenyard Foods NV zoals beschreven onder '*Bankconvenanten & afspraken*' van het jaarverslag 2014-2015.

Het dividendbeleid van de gecombineerde Greenyard Foods Groep streeft naar een pay-ratio van minimaal 15% van de netto recurrente winst, rekening houdend met regelgevende verplichtingen. De voorgestelde dividenduitkering moet op jaarbasis bevestigd worden door de Raad van Bestuur.

Hieronder worden de bijkomende convenanten die tot stand kwamen als gevolg van de bovenvermelde bedrijfscombinaties verder toegelicht.

Bespreking convenanten van Fresh op haar uitstaande schuldenlast

De Revolving Credit Facility van Fresh omvat een convenant over het onderhoud van de leverage — wat op doeltreffende manier het bedrag van de schuldpositie die door de leden van Fresh kan worden opgelopen beperkt — met de vereiste dat de leverage ratio van de van Fresh berekend als totale nettoschuld/REBITDA, elk zoals gedefinieerd in de Revolving Credit Facility van Fresh, niet groter is dan 4,00 : 1,00 per 30 september 2015.

Voor de Revolving Credit Facility van Fresh is het noodzakelijk dat Fresh er continu voor zorgt dat de totale EBITDA en het totaalbedrag van de activa (exclusief goodwill) van alle Garantieverleners en alle leden van Fresh waarvan de aandelen verpand zijn, te allen tijde minstens 80% van de EBITDA van Fresh en het geconsolideerde totaalbedrag van de activa (exclusief goodwill) vertegenwoordigen.

BESCHIKBARE KREDIETLIJNEN

Op vervaldag 30 september 2015 beschikte de Groep nog over 84,5 mio euro aan niet-gebruikte beschikbare lijnen binnen de Revolving Credit Facility van Prepared (per 31 maart 2015: 57,0 mio euro).

Op vervaldag 30 september 2015 beschikte de Groep nog over 79,8 mio euro aan niet-gebruikte beschikbare lijnen binnen de Revolving Credit Facility van Fresh.

DERIVATIVEN

DERIVATEN: NOMINAAL BEDRAG PER VERVALDAG

De volgende tabel toont een overzicht van de uitstaande derivaten op basis van de nominale bedragen per vervalddag.

Uitstaande derivaten: nominaal bedrag per vervaldag (in duizenden euro)	30/09/2015			31/03/2015		
	Binnen het jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Na 5 jaar	Binnen het jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Na 5 jaar
Wisselkoersrisico						
Termijncontracten	119.318	1.746		27.439		
Rentevoetrisico						
IRS	60.000	50.000	8.200	13.000	10.000	8.200
Totaal uitstaande derivaten: nominaal bedrag per vervaldag	179.318	51.746	8.200	40.439	10.000	8.200

De uiterste indekkingstermijn van deze instrumenten loopt nog tot november 2024. De stijging in de nominale indekkingbedragen en het aantal instrumenten wordt verklaard door de bedrijfscombinatie met Fresh.

DERIVATEN: REËLE WAARDE BALANS PER TYPE DERIVAAT

De reële waarde van de derivaten is gebaseerd op de (beschikbare) marktprijs. Deze informatie wordt ter beschikking gesteld door de financiële instellingen van de Groep bij wie deze financiële instrumenten worden afgesloten. Indien de marktprijs niet beschikbaar is, wordt de reële waarde geschat. De reële waarde van een renteswap wordt bepaald door de verwachte toekomstige kasstromen te verdisconteren aan de hand van de huidige marktrentevoeten en rendementscurve over de resterende looptijd van het instrument.

De open instrumenten op balansdatum hebben netto een totale reële waarde (*Marked to market value*) per 30 september 2015 van -3,8 mio euro (31 maart 2015: -2,2 mio euro). Het nettoresultaat in het halfjaar eindigend per 30 september 2015 op de financiële activa en passiva gewaardeerd aan reële waarde is +0,2 mio euro (31 maart 2015: -0,1 mio euro).

Detail reële waardebalans per type derivaat (in duizenden euro)	Activa		Schulden		Nettopositie		Opgenomen in resultatenrekening	
	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2015	31/03/2015	30/09/2015	31/03/2015
Wisselkoersrisico								
Termijncontracten	2.003	355	701	1.582	1.302	-1.226	-356	-638
Rentevoetrisico								
IRS			5.123	932	-5.123	-932	543	503
Nettovorderingen /-verplichtingen	2.003	355	5.824	2.514	-3.821	-2.158	187	-135

DERIVATEN: REËLE WAARDE HIËRARCHIE OPGENOMEN IN DE BALANS

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de financiële instrumenten van de Groep, die na initiële opname gewaardeerd worden aan reële waarde, gerangschikt per waarderingsmethode. De verschillende niveaus werden als volgt gedefinieerd:

- niveau 1: waardering op basis van (onaangepaste) genoteerde prijzen in actieve markten voor identieke activa en passiva;
- niveau 2: waardering op basis van andere inputs dan genoteerde prijzen (niveau 1); waardering op basis van observeerbare marktgegevens voor het actief- of passiefelement, zowel op basis van directe (nl. prijzen) als indirecte gegevens (nl. afgeleid van prijzen);
- niveau 3: waardering op basis van inputs die niet gebaseerd zijn op observeerbare marktgegevens (onobserveerbare inputs).

Activa en passiva gewaardeerd aan reële waarde (in duizenden euro)	30/09/2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa aan reële waarde				
Derivaten		2.003		2.003
Totaal activa gewaardeerd aan reële waarde	0	2.003	0	2.003
Financiële passiva aan reële waarde				
derivaten		5.824		5.824
Totaal passiva gewaardeerd aan reële waarde	0	5.824	0	5.824

Activa en passiva gewaardeerd aan reële waarde (in duizenden euro)	31/03/2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Financiële activa aan reële waarde				
derivaten		355		355
Totaal activa gewaardeerd aan reële waarde	0	355	0	355
Financiële passiva aan reële waarde				
derivaten		2.513		2.513
Totaal passiva gewaardeerd aan reële waarde	0	2.513	0	2.513

Gedurende het afgelopen halfjaar waren er geen transfers van financiële activa en passiva tussen niveau 1 en niveau 2.

FACTORING

Het deel van de gefinancierde vorderingen (per 30 september 2015: 389,0 mio euro - per 31 maart 2015: 54,6 mio euro) dat op de balans uit voortgezette activiteiten behouden werd, bedraagt per 30 september 2015 252,3 mio euro (per 31 maart 2015 13,1 mio euro) en omvat een bedrag voor het maximale risico van laattijdige betaling per 30 september 2015 van 0,3 mio euro (per 31 maart 2015: 0,3 mio euro). De overeenstemmende financiële verplichting bedraagt 0,3 mio euro (per 31 maart 2015: 0,3 mio euro).

4.2.21. WIJZIGINGEN IN DE CONSOLIDATIEKRING

In de eerste helft van het boekjaar 2015-2016 hebben volgende wijzigingen plaatsgevonden in de consolidatiekring:

BEDRIJFSCOMBINATIE PREPARED, FRESH EN OTHER PER 19 JUNI 2015

Op 19 juni 2015 vond de bedrijfscombinatie plaats tussen Prepared, Fresh en Other met als doel het creëren van een wereldwijde speler in de groenten- en fruitsector. De bedrijfscombinatie vond plaats door middel van een inbreng van 100% van de aandelen van Fresh en door de inbreng van 100% van aandelen van Other in ruil voor nieuw gecreëerde aandelen Greenyard Foods.

Bijgevolg werd Greenyard Foods de moedervereniging van de nieuw gecreëerde Groep met jaarafsluiting per 31 maart. Zowel de inbreng van de aandelen van Fresh als Other worden beschouwd als aparte bedrijfscombinaties opgenomen in de scope van IFRS3. Individueel hebben de drie bovengenoemde bedrijven elk een stevige marktpositie uitgebouwd. Samen kunnen deze verder worden versterkt dankzij consument gerichte innovatie en category management, waarbij gebouwd wordt op de complementariteit van verse en klaargemaakte groenten en fruit. Hiermee wordt ingespeeld op belangrijke trends bij consumenten en retailers.

De gezamenlijke missie van de gecombineerde Greenyard Foods Groep is *"Maak het leven gezonder door het helpen van mensen om te genieten van groenten en fruit op elk moment van de dag - Eenvoudig, snel en plezierig"*.

De strategie van de gecombineerde Greenyard Foods Groep is gericht op het creëren van een industriële leider door een consumentgericht category management buiten de grenzen van verse en bereide groenten en fruit langs de volgende assen:

1) Kracht van de fusie door een consumentgerichte benadering

De consumentgerichte aanpak is gebaseerd op een analyse van de drijfveren en de barrières van groenten- en fruitconsumptie. Deze doelstelling is om de complementariteit tussen verse producten, diepvriesproducten en conserven te benutten in plaats van onderlinge concurrentie tussen de verschillende types. Als gevolg daarvan zijn 4 consumentensegmenten geïdentificeerd voor de activering en de innovatie van de consument. De segmenten en enkele voorbeelden zijn:

- Gezondheidsbewuste consumenten; bv. uitbreiding van verse salades & mixes, informatie over voedingswaarde, middelen om '5 a Day' te stimuleren etc.;
- Gebruiksvriendelijk gedreven consumenten; zoals het aanbieden van 'ready to eat' fruit en het ontwikkelen van nieuwe handige producten etc.;
- Consumenten gedreven door duurzaamheid; bv. exploitatie/herkomst, de voordelen van een plantaardig dieet onderstrepen en de hulp om afval te vermijden door bijvoorbeeld het aanbieden van het juiste assortiment / de juiste maten etc.;
- Plezier/smaak gedreven consumenten; bv. het versterken van de in-store theater, meer variatie aanbieden, een combinatie van plezier "grow your own" met gekochte producten en het maximaliseren van de smaak door het verzekeren van een goede bereidingsmethode.

2) Kracht van de fusie voor de consument via gericht category management

Greenyard Foods Groep zal de partnerships met retailers verder uitbouwen om hen te helpen differentiëren in functie van hun eindgebruikers door middel van het assortiment en activering. Dit zal het ook mogelijk maken voor retailers om voordelen te verkrijgen, terwijl ze gericht blijven op de eindgebruikers.

3) Kracht van de fusie voor de consument op basis van innovatie

De consumentsegmenten hierboven weergegeven zullen de basis vormen voor de productinnovatie. Dit zal variëren van het introduceren van nieuwe producten om de nood voor convenience en variëteit dwz nieuwe mixen van groenten met bijvoorbeeld voorgekookte rijst of pasta om voor een snelle, lekkere en voedzame maaltijd te zorgen. Ook zullen we kijken naar innovaties voor het creëren van nieuwe verbruiksmomenten, bijvoorbeeld sappen, fruit on the go.

4) Maak gebruik van de digitale trend met een inspirerend consumentplatform

De nieuwe gecombineerde groep zal een inspirerend platform starten om groenten- en fruitconsumptie te stimuleren door het aanbieden van relevante informatie/tips over gezondheid, over hoe genoeg groenten en fruit te consumeren etc.

5) Kracht van de fusie om de groep te vestigen als een autoriteit op groenten en fruit

De gecombineerde Greenyard Foods Groep streeft ernaar een leidinggevende rol op te nemen en zijn unieke positie te benutten door te werken met Key Opinion Leaders, bijvoorbeeld door de uitwerking van het regeerakkoord over een gezondere levensstijl. Ook door samenwerking bij de ontwikkeling van sensibiliseringscampagnes rond groenten en fruit en door het ondersteunen van de herziening van de voedselpiramide met onderzoeksgegevens.

De belangrijkste kenmerken voor de gecombineerde Greenyard Foods Groep zijn:

- Unieke wereldspeler in verse en bereide groenten en fruit en groeimedia;
- Prepared, Fresh en Ither hebben een M&A track record. De overnamecriteria zijn:
 - Verkoops- en distributiebedrijven met een sterke binding met de belangrijkste retailers in landen met een hoog marktaandeel in georganiseerde detailhandel met voorrang van Noord-West Europa en Amerika
 - De productie- en/of aankoopbedrijven die actief zijn in de belangrijkste regio's voor de teelt van een bepaald product, best in class producent of exporteur, de volledige controle van de supply chain of het potentieel om dit te bereiken
 - Financiële overwegingen, zoals EBITDA verbeteringspotentieel, aanvaardbare overname multiple en geen verslechtering van onze fundamentele financials;
- Uitstekende aankoopmogelijkheden;
- Controle van de supply chain tussen de onafhankelijke telers en retailers;
- Langdurige relaties met blue chip retailers;
- Unieke logistieke en distributiemogelijkheden;
- Een leider in de voedselveiligheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen door middel van bijvoorbeeld investeringen in telers programma's, waterbeheer, social empowerment, sectoriële samenwerking, gebruik van GPS-zaaimachines, afvalreductie en energiebesparing;
- Sterk management team en erg betrokken aandeelhouders.

Bedrijfscombinatie Fresh

Fresh (www.univeg.com) is een wereldwijde leverancier van verse producten, actief op het gebied van Groenten & Fruit, Bloemen & Planten, Convenience producten, Transport & Logistiek. Fresh heeft vestigingen wereldwijd en biedt diensten aan een wereldwijd klantenbestand. Fresh telt per eind juni 2015 5.550 personeelsleden en is actief in 26 landen.

De cijfers van Fresh werden vanaf 19 juni 2015 opgenomen in de consolidatiekring van Greenyard Foods, het moment waarop Greenyard Foods NV het beheer en de controle heeft overgenomen. De activiteiten van Fresh worden opgenomen in het segment 'Fresh' (zie toelichting '4.2.6. Gesegmenteerde informatie').

De transacties voor de inbreng van Fresh kunnen als volgt worden samengevat:

- de inbreng in natura van 4,61% van de aandelen van Fresh gehouden door de STAK FieldLink (de certificaathouders van Fresh zijn bestuurders en senior management van de Fresh en enkele lokale managers van de operationele entiteiten);
- de overdracht van activa (95,39% van het totale aantal aandelen van Fresh) en passiva (een rentedragende schuld van 2,48 mio euro ten aanzien van Fresh) van DWB door een partiële splitsing in Greenyard Foods NV.

In totaal werden 21.998.869 nieuwe aandelen Greenyard Foods uitgegeven.

De identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van Fresh die voldoen aan de opnamecriteria van IFRS 'Bedrijfscombinaties' werden opgenomen tegen reële waarde op inbrengdatum met uitzondering van de onroerende goederen geclassificeerd als vaste activa aangehouden voor verkoop welke overeenkomstig IFRS 5 'Vaste activa bestemd voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten' werden opgenomen tegen reële waarde min verkoopkosten.

In overeenstemming met IFRS 3 § 37 werd de ingebrachte vergoeding (in deze transactie bestaande uit de nieuw uitgegeven gewone aandeleninstrumenten / aandelen van Greenyard Foods) in een bedrijfscombinatie gewaardeerd tegen reële waarde op de inbrengdatum. De inbrengdatum was 19 juni 2015, zijnde de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ter goedkeuring van de Inbrengen. De reële waarde van de nieuwe aandelen van Greenyard Foods was daarom gebaseerd op de prijs van de aandelen op die datum. Om de goodwill te bepalen, heeft de Groep gebruik gemaakt van de koers van het Greenyard Foods Aandeel per 19 juni 2015, zijnde 18,55 euro. Er werden 21.998.869 nieuwe aandelen gecreëerd, wat resulteert in een totale ingebrachte vergoeding van 408.079.020 euro.

Op inbrengdatum overschreed de som van i)+ii)+iii) (waarbij: i) de ingebrachte vergoeding om de zeggenschap te verkrijgen; ii) het bedrag van enig minderheidsbelang in de ingebrachte partij; iii) de reële waarde van het voorheen aangehouden belang van de Groep in de ingebrachte partij (indien van toepassing)) de netto reële waarde van de ingebrachte identificeerbare activa en verplichtingen van FieldLink Groep met 540,0 mio euro.

De goodwill die voortvloeit uit de inbreng van de aandelen in Fresh (via de DWB Partiële Splitsing en de Fresh Inbreng) werd berekend als volgt:

Onderstaande tabel geeft de berekening van de consolidatiegoodwill op inbrengdatum weer voor de aandelen van Fresh:

Consolidatiegoodwill Fresh (in duizenden euro)	Netto reële waarde per 19/06/2015
Totale ingebrachte vergoeding	408.079
Minderheidsbelangen gehouden door Fresh	3.036
Reële waarde voorheen aangehouden belang	
Inbrengprijs	411.115
Reële waarde ingebrachte activa en verplichtingen	-128.922
Reële waarde ingebrachte activa en verplichtingen	-128.922
Goodwill op inbrengdatum	540.037

De netto-activa van Fresh bevatten het gerapporteerde IFRS eigen vermogen van Fresh zoals gepresenteerd in de tabel hieronder.

Onderstaande tabel geeft de openingsbalans van Fresh weer:

Openingsbalans (in duizenden euro)	GECONSOLIDEERDE IFRS balans (netto reële waarde) 19/06/2015 FRESH (CONSO)
ACTIVA	
Materiële vaste activa	82.577
Biologische activa	21.813
Immateriële vaste activa	228.802
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	5.310
Uitgestelde belastingvorderingen	4.559
Financiële instrumenten: derivaten	187
Voor verkoop beschikbare financiële activa	29.705
Vaste activa	372.953
Biologische activa	157
Voorraden	53.777
Handelsvorderingen en overige vorderingen	261.262
Financiële instrumenten: derivaten	4.376
Voor verkoop beschikbare financiële activa	529
Financiële activa tegen reële waarde	6.152
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.747
Vlottende activa	333.000
Activa aangehouden voor verkoop	10.768
Totaal der activa	716.721
VERPLICHTINGEN	
Rentedragende verplichtingen	287.150
Uitgestelde belastingverplichtingen	24.401
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	16.012
Financiële instrumenten: derivaten	3.937
Voorzieningen voor overige kosten en schulden	11.892
Totaal langlopende verplichtingen	343.391
Handelsschulden en overige schulden	475.676
Rentedragende verplichtingen	18.623
Financiële instrumenten: derivaten	837
Voorzieningen voor overige kosten en schulden	7.114
Totaal kortlopende verplichtingen	502.250
Passiva aangehouden voor verkoop	
Totaal verplichtingen	845.641
Totaal netto-activa	-128.922

De financiële informatie aangaande de tussentijdse balansen (onder IFRS opname-en waarderingsregels) van Fresh per 19 juni 2015 werd omgezet naar de IFRS-rapporteringsregels van de Groep ('fair value' oefening IFRS 3 voor de openingsbalans per 19 juni 2015).

Op datum van dit rapport heft de Groep zoveel als mogelijk de reële waarde aanpassingen opgenomen, dit gebaseerd op de op dit moment beschikbare informatie. Wanneer de initiële boekhoudkundige verwerking van een bedrijfscombinatie niet volledig af is in de rapporteringsperiode waarin de bedrijfscombinatie plaatsheeft, dan rapporteert de Groep voorlopige bedragen voor de items waarvoor de boekhoudkundige verwerking nog niet volledig is. Deze voorlopige bedragen worden aangepast gedurende de waarderingsperiode. De waarderingsperiode is de periode van de overnamedatum tot de datum waarop de Groep volledige informatie verkrijgt over feiten en omstandigheden die reeds op overnamedatum bestonden en deze periode bedraagt maximaal 1 jaar. Latere aanpassingen aan de voorwaardelijke elementen, die voortvloeien uit aanvullende informatie die de overnemende partij heeft verkregen na overnamedatum over feiten en omstandigheden die

reeds op overnamedatum bestonden, worden tijdens de waarderingsperiode aangepast ten opzichte van de overnameprijs. Alle andere latere aanpassingen aan de voorwaardelijke elementen, die voortvloeien uit gebeurtenissen na de overnamedatum, worden opgenomen conform de relevante IFRS-standaarden (in eigen vermogen of in winst of verlies).

De omzet en het nettoresultaat tot en met 30 september 2015 van de activiteiten van Fresh die werden ingebracht bedroegen sinds de inbrengdatum (19 juni 2015) respectievelijk 898,5 mio euro en 5,8 mio euro.

Een inschatting voor het halfjaar van 6 maanden eindigend per 30 september 2015 van de impact alsof de activiteiten van Fresh sinds het begin van het boekjaar (1 april 2015) deel uitmaakten van de resultaten van de Groep bedraagt respectievelijk 1.638,5 mio euro omzet en 4,9 mio euro nettoresultaat.

Ten gevolge van de transactie worden de directe transactiekosten in verband met de kapitaalverhoging (2,0 mio euro) in mindering gebracht van het kapitaal van Greenyard Foods NV, dit in overeenstemming met IFRS.

De directe transactiekosten gerelateerd aan de inbreng van Fresh (1,8 mio euro) werden opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening als een niet-recurrente post.

Other

Peatinvest NV en haar dochterondernemingen zijn reeds 30 jaar actief in de tuinbouwsector en tellen 400 personeelsleden. Other (www.peltracom.com) beschikt over 9 productievestigingen in 4 landen en levert aan wereldwijde telers een breed assortiment aan substraten voor de teelt van planten, fruit en groenten onder het Peltracom merk voor de professionele markt en onder het merk Agrofino voor de hobbymarkt.

De cijfers van Other werden vanaf 19 juni 2015 opgenomen in de consolidatiekring van Greenyard Foods, het moment waarop Greenyard Foods NV het beheer en de controle heeft overgenomen. De activiteiten van Other worden opgenomen in het segment 'Other' (zie toelichting '4.2.6. Gesegmenteerde informatie').

Deze transactie omvat de inbrengen in natura van alle aandelen van Other gehouden door de voormalige aandeelhouders van Other (i.e. 95,12% gehouden door Deprez Holding en 4,88% gehouden door het management van Peatinvest).

In totaal werden 3.514.196 nieuwe aandelen van Greenyard Foods uitgegeven.

In overeenstemming met IFRS 3 § 37 werd de ingebrachte vergoeding (in deze transactie bestaande uit de nieuw uitgegeven gewone aandeleninstrumenten / aandelen van Greenyard Foods) in een bedrijfscombinatie gewaardeerd tegen reële waarde op de inbrengdatum. De inbrengdatum was 19 juni 2015, zijnde de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ter goedkeuring van de Inbrengen. De reële waarde van de nieuwe aandelen van Greenyard Foods was daarom gebaseerd op de prijs van de aandelen op die datum. Om de goodwill te bepalen, heeft de Groep gebruik gemaakt van de koers van het Greenyard Foods Aandeel per 19 juni 2015, zijnde 18,55 euro. Er werden 3.514.196 nieuwe aandelen gecreëerd, wat resulteert in een totale ingebrachte vergoeding van 65.188.336 euro.

Op inbrengdatum overschreed de som van i)+ii)+iii) (waarbij: i) de ingebrachte vergoeding om de zeggenschap te verkrijgen; ii) het bedrag van enig minderheidsbelang in de ingebrachte partij; iii) de reële waarde van het voorheen aangehouden belang van de Groep in de ingebrachte partij (indien van toepassing)) de netto reële waarde van de ingebrachte identificeerbare activa en verplichtingen van Other met 33,9 mio euro.

De goodwill die voortvloeit uit de inbreng van de aandelen in Other werd berekend als volgt:

Onderstaande tabel geeft de berekening van de consolidatiegoodwill op inbrengdatum weer voor de aandelen van Other:

Consolidatiegoodwill Other (in duizenden euro)	Netto reële waarde per 19/06/2015
Totale ingebrachte vergoeding	65.188
Minderheidsbelangen gehouden door Other	47
Reële waarde voorheen aangehouden belang	
Inbrengprijs	65.235
	31.298
Reële waarde ingebrachte activa en verplichtingen	
Reële waarde ingebrachte activa en verplichtingen	31.298
Goodwill op inbrengdatum	33.937

De netto-activa van Other bevatten het gerapporteerde IFRS eigen vermogen van Other zoals gepresenteerd in de tabel hieronder.

Onderstaande tabel geeft de openingsbalans van Other weer:

Openingsbalans (in duizenden euro)	GECONSOLIDEERDE IFRS balans (netto reële waarde) 19/06/2015 OTHER (CONSO)
ACTIVA	
Materiële vaste activa	21.335
Immateriële vaste activa	7.372
Uitgestelde belastingvorderingen	2.128
Handelsvorderingen en overige vorderingen	2
Vaste activa	30.837
Vorraden	10.645
Handelsvorderingen en overige vorderingen	19.190
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.728
Vlottende activa	34.564
Totaal der activa	65.401
VERPLICHTINGEN	
Rentedragende verplichtingen	8.550
Uitgestelde belastingverplichtingen	3.003
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	129
Voorzieningen voor overige kosten en schulden	547
Totaal langlopende verplichtingen	12.229
Handelsschulden en overige schulden	17.007
Rentedragende verplichtingen	4.867
Totaal kortlopende verplichtingen	21.874
Totaal verplichtingen	34.103
Totaal netto-activa	31.298

De financiële informatie aangaande de tussentijdse balansen (onder IFRS opname-en waarderingsregels) van Other per 19 juni 2015 werd omgezet naar de IFRS-rapporteringsregels van de Groep ('fair value' oefening IFRS 3 voor de openingsbalans per 19 juni 2015).

Op datum van dit rapport heft de Groep zoveel als mogelijk de reële waarde aanpassingen opgenomen, dit gebaseerd op de op dit moment beschikbare informatie. Wanneer de initiële boekhoudkundige verwerking van een bedrijfscombinatie niet volledig af is in de rapporteringsperiode waarin de bedrijfscombinatie plaatsheeft, dan rapporteert de Groep voorlopige bedragen voor de items waarvoor de boekhoudkundige verwerking nog niet volledig is. Deze voorlopige bedragen worden

aangepast gedurende de waarderingsperiode. De waarderingsperiode is de periode van de overnamedatum tot de datum waarop de Groep volledige informatie verkrijgt over feiten en omstandigheden die reeds op overnamedatum bestonden en deze periode bedraagt maximaal 1 jaar. Latere aanpassingen aan de voorwaardelijke elementen, die voortvloeien uit aanvullende informatie die de overnemende partij heeft verkregen na overnamedatum over feiten en omstandigheden die reeds op overnamedatum bestonden, worden tijdens de waarderingsperiode aangepast ten opzichte van de overnameprijs. Alle andere latere aanpassingen aan de voorwaardelijke elementen, die voortvloeien uit gebeurtenissen na de overnamedatum, worden opgenomen conform de relevante IFRS-standaarden (in eigen vermogen of in winst of verlies).

De omzet en het nettoresultaat tot en met 30 september 2015 van de activiteiten van Other die werden ingebracht bedroegen sinds de inbrengdatum (19 juni 2015) respectievelijk 13,8 mio euro en -2,4 mio euro.

Een inschatting voor het halfjaar van 6 maanden eindigend per 30 september 2015 van de impact alsof de activiteiten van Other sinds het begin van het boekjaar (1 april 2015) deel uitmaakten van de resultaten van de Groep bedraagt respectievelijk 37,2 mio euro omzet en 0,7 mio euro nettoresultaat.

Ten gevolge van de transactie worden de directe transactiekosten in verband met de kapitaalverhoging (0,3 mio euro) in mindering gebracht van het kapitaal van Greenyard Foods NV, dit in overeenstemming met IFRS.

De directe transactiekosten gerelateerd aan de inbreng van Other (0,1 mio euro) worden opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening als een niet-recurrente post.

JOINT VENTURE MET VEILING HASPENGOUW

Op 28 augustus 2015 werd de formele samenwerkingsovereenkomst met Veiling Haspengouw succesvol afgerond waarbij de Groep een aandeelhouderschap verworven heeft in twee dochterondernemingen van Veiling Haspengouw, nl. H-Fruit (50,01% of 1.000.000 aandelen) en H-Pack (50,00% of 17.500 aandelen), die samen 125 personeelsleden tellen. De gezamenlijke doelstelling is om de telers van Veiling Haspengouw een breder kanaal aan te bieden om hun vers fruit en groenten te vermarkten en hen correct en transparant te vergoeden, waarbij eveneens verzekerd wordt dat Veiling Haspengouw verder werkt als een coöperatieve. De transactie werd eveneens gefaciliteerd door een financiering aangereikt door AIF, het investeringsfonds van Boerenbond.

De prijs die betaald werd voor 50,01% van de aandelen (of 1.000.000 aandelen) van H-Fruit bedraagt 1.000.000 euro. De prijs die betaald werd voor 50,00% van de aandelen (of 17.500 aandelen) van H-Pack bedraagt 1.000.001 euro.

Deze beide vennootschappen (H-Fruit & H-Pack) worden in consolidatie opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.³

Onderstaande tabel geeft de berekening van de consolidatiegoodwill op overnamedatum weer voor bovenvermeld aandeelhouderschap (50%) van H-Fruit & H-Pack (dochtervennootschappen Veiling Haspengouw):

Consolidatiegoodwill H-Pack and H-Fruit (in duizenden euro)	Netto reële waarde per 28/08/2015
Totale overgedragen vergoeding	2.000
Minderheidsbelangen gehouden door Veiling Haspengouw	0
Reële waarde voorheen aangehouden belang	
Overnameprijs	2.000
Reële waarde verworven activa en verplichtingen (50%)	2.204
Reële waarde verworven activa en verplichtingen	2.204
Badwill op overnamedatum	-204

³ Management is er van overtuigd dat H-Fruit en H-Pack in de geconsolideerde financiële staten van Greenyard Foods dienen opgenomen te worden als een 'joint arrangement' (vermogensmutatiemethode) aangezien 'joint control' noodzakelijk is over de beslissingen van de relevante activiteiten met de unanieme goedkeuring van Fresh en Veiling Haspengouw.

De netto-activa van H-Fruit en H-Pack (dochterondernemingen van Veiling Haspengouw) bevatten het gerapporteerde IFRS eigen vermogen van H-Fruit en H-Pack zoals gepresenteerd in de tabellen hieronder.

Onderstaande tabel geeft de openingsbalans van H-Fruit and H-Pack weer:

Openingsbalans (in duizenden euro)	GECONSOLIDEERDE IFRS balans (netto reële waarde) 28/08/2015
	H-Fruit and H-Pack (SUBCONSO)
ACTIVA	
Materiële vaste activa	2.736
Immateriële vaste activa	3.830
Uitgestelde belastingvorderingen	927
Vaste activa	7.493
Voorraden	613
Handelsvorderingen en overige vorderingen	3.304
Geldmiddelen en kasequivalenten	366
Vlottende activa	4.283
Activa aangehouden voor verkoop	
Totaal der activa	11.776
VERPLICHTINGEN	
Rentedragende verplichtingen	4.201
Uitgestelde belastingverplichtingen	51
Voorzieningen voor overige kosten en schulden	99
Totaal langlopende verplichtingen	4.351
Handelsschulden en overige schulden	1.459
Rentedragende verplichtingen	1.559
Totaal kortlopende verplichtingen	3.018
Totaal verplichtingen	7.368
Totaal netto-activa	4.408

LIQUIDATIE KING'S LYNN FOODS LIMITED

Per eind augustus 2015 werd de vennootschap King's Lynn Foods Ltd. ontbonden en vereffend.

4.2.22. RECHTEN EN VERPLICHTINGEN BUITEN BALANS

Rechten en verplichtingen buiten balans zijn in vergelijking met de vorige verslagperiode significant gewijzigd, voornamelijk als gevolg van de bedrijfscombinatie met Fresh en Other.

VERBINTENISSEN MET BETREKKING TOT AANKOPEN VAN MATERIËLE VASTE ACTIVA EN VERSE GROENTEN

Per 30 september 2015 en 31 maart 2015, heeft de Groep zich verbonden voor de aankoop van materiële vaste activa en verse groenten voor volgende bedragen:

Aankoopverplichtingen (in duizenden euro)	30/09/2015 € '000	31/03/2015 € '000
Verse groenten	57.242	110.259
Materiële vaste activa	21.311	4.194
Totale aankoopverplichtingen	78.554	114.452

De Groep heeft met een aantal landbouwers zaai- en afnamecontracten afgesloten voor de aanschaf van verse groenten uit de oogsten van het boekjaar 2015-2016. Het bedrag is onderhevig aan fluctuaties in functie van de klimatologische omstandigheden en de prijsevoluties voor de verse groenten.

VERBINTENISSEN MET BETREKKING TOT OPERATIONELE LEASE EN HUUR

De Groep heeft huur- en leasecontracten afgesloten voor voornamelijk gebouwen en vervoersmiddelen. De verschuldigde bedragen uit hoofde van niet-opzegbare huur- en leaseovereenkomsten vervallen als volgt:

Huur en leasing: toekomstige betalingen (in duizenden euro)	30/09/2015 € '000	31/03/2015 € '000
Binnen het jaar	44.274	8.113
Tussen 1 en 5 jaar	142.144	27.165
Na 5 jaar	158.816	28.625
Totaal huur en leasing: toekomstige betalingen	345.234	63.904

De stijging van de niet in balans opgenomen toekomstige operationele leaseverplichtingen per 30 september 2015 ten opzichte van 31 maart 2015 met 281,3 mio euro is voornamelijk te verklaren door de opname van de verplichtingen van Fresh en Other voor een bedrag van 273,3 mio euro en respectievelijk 9,3 mio euro.

Fresh least terreinen, gebouwen, uitrusting en wagens onder operationele leaseovereenkomsten. Deze operationele leaseverplichtingen bedragen 273,3 mio euro per 30 september 2015, dewelke voornamelijk verplichtingen voor terreinen en gebouwen omvatten voor een bedrag van 251,2 mio euro en machines, wagens en uitrusting, dit voor een bedrag van 22,1 mio euro.

Other least voornamelijk terreinen, gebouwen en veenvelden onder operationele leaseovereenkomsten. Deze operationele leaseverplichtingen bedragen 9,3 mio euro per 30 september 2015. Dit bedrag voor Other omvat voornamelijk huurverplichtingen voor terreinen en gebouwen (7,8 mio euro) en veenvelden (1,2 mio euro).

Er zijn geen overige significante nieuwe belangrijke leasingovereenkomsten afgesloten ten opzichte van de vorige verslagperiode.

Er is geen sprake van voorwaardelijke leasebetalingen voor de periode eindigend per 30 september 2015.

FACTORING

In 2014 sloten een aantal bedrijven binnen Fresh een gesyndiceerde factoringovereenkomst voor meerdere landen, op grond waarvan eerder bestaande bilaterale factoringafspraken werden afgelost en beëindigd. Op basis van de deze gesyndiceerde factoringovereenkomst worden handelsvorderingen verkocht aan bepaalde financieringsbedrijven voor vorderingen, op een basis die (behalve voor zover redelijkerwijs gebruikelijk) zonder verhaal is voor Fresh. De Fresh bedrijven in het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk, Duitsland, Nederland en België nemen deel aan deze gesyndiceerde factoringovereenkomst.

Deze gesyndiceerde factoringovereenkomst heeft betrekking op geïdentificeerde handelsvorderingen en zorgt voor beperkingen (aan de hand van concentratie of blootstellingsrisico's, bijvoorbeeld, en onderworpen aan een algemene limiet van 350 mio euro) ten aanzien van de handelsvorderingen die daaronder zouden kunnen vallen. De gesyndiceerde factoringovereenkomst bevat ook een negatieve zekerheid, een overdrachtsbeperking, een maximale verwateringsratio en een leverage-test.

Er zijn geen overige significante nieuwe belangrijke factoringovereenkomsten afgesloten ten opzichte van de vorige verslagperiode.

4.2.23. VOORWAARDELIJKE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

In de eerste 6 maanden van het boekjaar 2015-2016 zijn er geen significante wijzigingen in de voorwaardelijke activa en verplichtingen ten opzichte van de vorige verslagperiode.

4.2.24. NIET IN BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

In de eerste 6 maanden van het boekjaar 2015-2016 zijn de niet in balans opgenomen rechten en verplichtingen ten opzichte van de vorige verslagperiode niet significant gewijzigd behalve de opname van de verplichtingen voor Fresh en Other zoals beschreven in toelichting '4.2.19. *Rentedragende verplichtingen*' van dit halfjaarlijks financieel verslag.

4.2.25. VERWANTE PARTIJEN

In de eerste 6 maanden van het boekjaar 2015-2016 zijn er geen significante wijzigingen in de verwante partijen ten opzichte van de vorige verslagperiode behalve de impact van de opname van de transacties met verwante partijen als gevolg van de bedrijfscombinatie met Fresh & Other:

Orchards Invest Services Group

Orchards Invest Services Group, handelend in naam van zijn dochterondernemingen, heeft een overeenkomst voor het verwerken, verdelen en verkopen van fruit afgesloten met Fresh voor een periode van januari 2012 tot juni 2017, handelend in naam van zijn verbonden ondernemingen. In deze overeenkomst heeft Orchards Invest Services Group Fresh aangewezen als zijn exclusieve agent om fruit te verhandelen, verdelen en marketing te voeren op een free consignment basis van en inclusief een bodemprijs mechanisme. Fresh krijgt een commissie op de finale verkoopprijs naar de klant toe. De goederen worden getransporteerd door de dochterondernemingen van Orchards Invest Services Group naar de haven van bestemming op een CIF basis waarbij kosten, douanerechten en risico's gedragen worden door deze dochterondernemingen. Fresh zal 'pre-season' voorschotten beschikbaar maken voor de dochterondernemingen van Orchards Invest Services Group. Deze kunnen afgetrokken worden van de finale verkoopprijs gerealiseerd door Fresh, exclusief kosten, voorafgaand aan betaling aan Orchards Invest Services Group. Indien er op het einde van een seizoen een saldo verschuldigd is aan Fresh, zullen Orchards Invest Services Group en de FieldLink Groep een akkoord sluiten over de betalingsvoorwaarden.

In het boekjaar 2015-2016 heeft Fresh voor een bedrag van 4,3 mio euro (3,5 maand transacties) fruit aangekocht van de Orchards Invest Services Groep.

The Fruit Farm Group

The Fruit Farm Group, handelend in naam van zijn dochterondernemingen, heeft een overeenkomst voor het verwerken, verdelen en verkopen van fruit afgesloten met Fresh voor een periode van december 2014 tot december 2019, handelend in naam van zijn verbonden ondernemingen. In deze overeenkomst heeft The Fruit Farm Group Fresh aangewezen als zijn exclusieve agent om fruit te verhandelen, verdelen en marketing te voeren op een free consignment basis en inclusief een bodemprijs mechanisme. Fresh krijgt een commissie op de finale verkoopprijs naar de klant toe. De goederen worden getransporteerd door de dochterondernemingen van The Fruit Farm Group naar de haven van bestemming op een CIF basis waarbij kosten, douanerechten en risico's gedragen worden door deze dochterondernemingen. Fresh zal 'pre-season' voorschotten beschikbaar maken voor de dochterondernemingen van The Fruit Farm Group. Deze kunnen afgetrokken worden van de finale verkoopprijs gerealiseerd door de Groep, na aftrek van kosten, voorafgaand aan de betaling aan de dochterondernemingen van The Fruit Farm Group. Indien er op het einde van een seizoen een saldo verschuldigd is aan de FieldLink Groep, zullen The Fruit Farm Group en Fresh een akkoord sluiten over de betalingsvoorwaarden.

In het boekjaar 2015-2016 heeft Fresh voor een bedrag van 22,4 mio euro (3,5 maand transacties) fruit aangekocht van The Fruit Farm Groep.

Huur De Weide Blik Real Estate Poland Sp.z.o.o.

Fresh huurt gebouwen aan De Weide Blik Real Estate Poland Sp.z.o.o.

In het boekjaar 2015-2016 heeft Fresh voor een bedrag van 0,4 mio euro (3,5 maand transacties) gehuurd van DWB Real Estate Poland Sp.z.o.o.

Er hebben zich ten opzichte van de vorige verslagperiode geen nieuwe bijkomende transacties met verwante partijen voorgedaan met een materiële impact op de financiële positie en de resultaten van de Groep, behalve deze hierboven vermeld.

De Raad van Bestuur en het key management team van de Groep wijzigden gedurende de eerste helft van het boekjaar als gevolg van de bedrijfscombinatie die plaatsvond op 19 juni 2015 tussen Prepared, Fresh en Other. De vergoeding van Raad van Bestuur en het key management team in de eerste helft van AY 15/16 kan als volgt samengevat worden:

Verwante partijen: vergoedingen <i>(in duizenden euro)</i>	30/09/2015 (6 maanden)
Raad van Bestuur	336
Key management team	996

Deze hierboven vermelde vergoedingen hebben een korte termijnkarakter.

4.2.26. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Voor een gedetailleerde bespreking van de gebeurtenissen na balansdatum verwijzen we naar toelichting '3.5. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum'.

5. VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

Verklaring met betrekking tot de informatie gegeven in dit jaarverslag voor de 6 maanden eindigend op 30 september 2015.

Gent, 15 december 2015

De ondergetekenden verklaren, in naam en voor rekening van Greenyard Foods NV, dat voor zover hen bekend:

- De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten voor de zes maanden afgesloten op 30 september 2015, 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 Greenyard Foods NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen (hierna: de 'Groep').
- Het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen die zich in de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële staten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.

Deprez Invest NV, vertegenwoordigd door dhr. Hein Deprez, voorzitter Raad van Bestuur

MAVAC BVBA, vertegenwoordigd door mevr. Marleen Vaesen, CEO

Sticker Consulting BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Koen Sticker, CFO

6. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE VERKORTE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN



Deloitte Bedrijfsrevisoren
President Kennedypark 8a
8500 Kortrijk
Belgium
Tel. + 32 56 59 45 40
Fax + 32 56 59 45 41
www.deloitte.be

Greenyard Foods NV

Verslag inzake het beperkt nazicht van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 september 2015

Aan de raad van bestuur

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie. Deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie omvat de geconsolideerde verkorte balans, het verkort overzicht van winst en verlies, het verkort overzicht van het totaalresultaat, het verkort kasstroomoverzicht, de verkorte staat van wijzigingen in het eigen vermogen voor de zes maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen I tot en met 26 (gezamenlijk de “tussentijdse financiële informatie”).

Verslag over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Wij hebben het beperkt nazicht uitgevoerd van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Greenyard Foods NV (“de vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de groep”), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standard IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

De totale activa in de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie bedragen 1.997.814 (000) EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van de periode bedraagt 70 (000) EUR.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van het door ons uitgevoerde beperkt nazicht.

Reikwijdte van het beperkt nazicht

We hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410 – *Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de personen verantwoordelijk voor financiën en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere werkzaamheden van beperkt nazicht. De reikwijdte van een beperkt nazicht is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt het beperkt nazicht ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

Deloitte.

Conclusie

Gebaseerd op het door ons uitgevoerde beperkt nazicht, kwamen er geen feiten onder onze aandacht welke ons doen geloven dat de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Greenyard Foods NV niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

Kortrijk, 14 december 2015

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door



Mario Dekeyser



Charlotte Vanrobaeys

BIJLAGE 1: FINANCIËLE DEFINITIES

EBIT	Resultaat uit operationele activiteiten.
EBITDA	EBIT gecorrigeerd voor waardeverminderingen en afschrijvingen.
Fresh	FieldLink Groep en haar dochterondernemingen (zie overzicht in bijlage 2).
Interest Cover	EBITDA over de laatste 12 maanden / netto interestlasten over de laatste 12 maanden.
Leverage	Nettoschuld / REBITDA over de laatste 12 maanden.
LFL	Like-for-like: dit omvat de periode van 6 maanden van 1 april tot 30 september.
Liquiditeit	Vlottende activa (incl. activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop) / kortlopende verplichtingen (incl. verplichtingen verbonden aan activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop).
Nettoschuld	Rentedragende schulden aan nominale waarde, verminderd met derivaten, geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten.
Niet-recurrente/Eenmalige elementen	Éénmalige opbrengsten en kosten zijn opbrengsten en kosten die naar het oordeel van het management als dusdanig moeten worden gerapporteerd op grond van hun omvang of aard. Zulke posten worden weergegeven in de geconsolideerde winst- en verliesrekening of apart vermeld in de toelichting van de jaarrekening. Verrichtingen die aanleiding geven tot éénmalige posten zijn voornamelijk herstructureringen, bijzondere waardeverminderingen, winsten of verliezen uit desinvesteringen en uit IFRS3-overname-accounting en effecten van versnelde terugbetaling van bepaalde kredietlijnen.
Other	Peatinvest Groep en haar dochterondernemingen (zie overzicht in bijlage 2).
Prepared	Greenyard Foods NV, inclusief de dochterondernemingen van de diepvriesdivisie en de conservendivisie (zie overzicht in bijlage 2).
Quasi-eigen vermogen	Eigen vermogen inclusief converteerbare achtergestelde obligatieleningen.
REBIT	EBIT + niet-recurrent resultaat uit voortgezette operationele activiteiten.
REBITDA	EBITDA + niet-recurrent resultaat uit voortgezette operationele activiteiten.
REBITDA-marge	REBITDA ten opzicht van de omzet.
Solvabiliteit	Eigen vermogen (aandeel van de Groep + minderheidsbelangen) / balanstotaal.
H1 AY 15/16	Eerste jaarhelft boekjaar 2015/2016.
H1 AY 14/15	Eerste jaarhelft boekjaar 2014/2015.

BIJLAGE 2: OVERZICHT GROEPSVENNOOTSCHAPPEN

De belangrijkste dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van de Groep per 30 september 2015 en het groepsaandeel van gewone aandelenkapitaal of geassocieerde belang zijn hieronder voorgesteld. Het land van handelsactiviteit wordt in het algemeen aangegeven als het land van oprichting van de onderneming of door haar naam.

SEGMENT 'FRESH'

Geconsolideerde ondernemingen

30 september 2015			
	<u>Belangen%</u>	<u>Land van oprichting</u>	<u>Consolidatiemethode</u>
FieldLink NV	100%	België	Integrale
Univeg Belgium NV	100%	België	Integrale
Ben Fresh NV	51%	België	Integrale
Fresh Transport NV (formerly European Food Transport NV)	100%	België	Integrale
Nova Veg Logistics NV	100%	België	Integrale
Univeg Holding BV	100%	Nederland	Integrale
Univeg Fruitpartners BV	100%	Nederland	Integrale
Univeg BV	100%	Nederland	Integrale
Univeg Trade Benelux BV	100%	Nederland	Integrale
Univeg Finance BV	100%	Nederland	Integrale
Univeg Nederland Exploitatie BV	100%	Nederland	Integrale
Bakker Barendrecht BV	100%	Nederland	Integrale
Bakker Barendrecht Transport BV	100%	Nederland	Integrale
Holland Crop BV	100%	Nederland	Integrale
Bakker Centrale Inkoop BV	100%	Nederland	Integrale
Univeg Flower Trade BV	100%	Nederland	Integrale
Univeg Katope France SAS	100%	Frankrijk	Integrale
Champaris SA	75%	Frankrijk	Integrale
Agrisol SA	100%	Frankrijk	Integrale
Delta Stocks Sarl	100%	Frankrijk	Integrale
Univeg Germany Beteiligungs GmbH	100%	Duitsland	Integrale
Univeg Germany GmbH & Co KG	100%	Duitsland	Integrale
Univeg Trade International GmbH	100%	Duitsland	Integrale
Univeg Deutschland GmbH	94%	Duitsland	Integrale
Univeg Duisburg GmbH	94%	Duitsland	Integrale
Univeg Handelsgesellschaft GmbH	94%	Duitsland	Integrale
Direct Fruit Marketing GmbH	94%	Duitsland	Integrale
Univeg World Trade GmbH	94%	Duitsland	Integrale
Pastari Gemusevertrieb GmbH & Co KG	60%	Duitsland	Integrale
Univeg Austria GmbH	94%	Oostenrijk	Integrale
Univeg Iberia SL	100%	Spanje	Integrale
Univeg Trade Spain SA	100%	Spanje	Integrale
Univeg Logistics Portugal SA	100%	Portugal	Integrale
Univeg Trade Italia Srl	100%	Italië	Integrale
Winchester Growers Ltd	100%	VK	Integrale
Winchester Bulb Growers Ltd	100%	VK	Integrale
Univeg Katope UK Ltd	100%	VK	Integrale
Empire World Trade Ltd	100%	VK	Integrale
Empire World Trade Holdings Ltd	100%	VK	Integrale
Pastari International SA	60%	Turkije	Integrale

Univeg Trade Poland SA	100%	Polen	Integrale
Univeg Logistics Poland SA	100%	Polen	Integrale
Univeg Real Estate LLC	100%	Rusland	Integrale
Atabel SA	92%	Rusland	Integrale
Bakker Trans sro	100%	Tsjechië	Integrale
Bakker sro	100%	Tsjechië	Integrale
Univeg Bulgaria LLC	100%	Bulgarije	Integrale
Univeg America Co	100%	VS	Integrale
Seald Sweet LLC	90%	VS	Integrale
Univeg Logistics America Inc	100%	VS	Integrale
Seald Sweet West International Inc	90%	VS	Integrale
DFM Brasil Ltda	94%	Brazilië	Integrale
Univeg Katope Brasil Ltda	100%	Brazilië	Integrale
Univeg Katope Peru SAC	95%	Peru	Integrale
Univeg Peru SAC	99%	Peru	Integrale
Univeg Chili Ltd	99%	Chili	Integrale
Univeg Costa Rica SA	100%	Costa Rica	Integrale
Univeg Supply Chain Services	100%	Nederland	Integrale

De Groep houdt 94% van de aandelen van Univeg Deutschland aan. Op basis van de getekende overeenkomst getekend bij de verkoop van 6% van de aandelen, behoudt de Groep alle rechten tot vroegere en toekomstige resultaten van Univeg Deutschland. Als gevolg van deze overeenkomst is Univeg Deutschland voor 100% geconsolideerd.

Geassocieerde deelnemingen

30 september 2015			
	<u>Belangen%</u>	<u>Land van oprichting</u>	<u>Consolidatiemethode</u>
Grupo Yes Procurement Marketing SL	50%	Spanje	Vermogensmutatiemethode
Logidis Sistem SL	50%	Spanje	Vermogensmutatiemethode
Frutas del Guadiana SA	45%	Spanje	Vermogensmutatiemethode
Novafruta del Guadiana SA	45%	Spanje	Vermogensmutatiemethode
Mouton Citrus Ltd	45%	Zuid-Afrika	Vermogensmutatiemethode
Mahindra Univeg Private Ltd	40%	India	Vermogensmutatiemethode
H-Pack CVBA	50%	België	Vermogensmutatiemethode
H-Fruit NV	50%	België	Vermogensmutatiemethode

Investerings geboekt aan kostprijs

30 september 2015			
	<u>Belangen%</u>	<u>Land van oprichting</u>	<u>Consolidatiemethode</u>
Pison Srl	25%	Italië	Niet geconsolideerd
Campoverde Spa Agricola	2%	Italië	Niet geconsolideerd
Export Frutta Puglia ARL	9%	Italië	Niet geconsolideerd
Carpe Naturam Soc. Consortile ARL	9%	Italië	Niet geconsolideerd
Corporation Fruticola de Chincha SAC	15%	Peru	Niet geconsolideerd
Project Fruit Chile S.A	5%	Chili	Niet geconsolideerd

SEGMENT 'PREPARED'Geconsolideerde ondernemingen

30 september 2015			
	<u>Belangen%</u>	<u>Land van oprichting</u>	<u>Consolidatiemethode</u>
Greenyard Foods NV	100%	België	Integrale
Moréac Surgelés S.A.S.	66%	Frankrijk	Integrale
Vallée de la lys S.A.S.	66%	Frankrijk	Integrale
D'aucy Polska Sp. Z.o.o.	100%	Polen	Integrale
CGB S.A.S.	100%	Frankrijk	Integrale
D'aucy do Brasil Ltda	100%	Brazilië	Integrale
Pinguin Comines S.A.S.	100%	Frankrijk	Integrale
CGS S.A.S.	100%	Frankrijk	Integrale
Pinguin Foods Hungary Kft.	100%	Hongarije	Integrale
Pinguin Foods Polska Sp. Z.o.o.	100%	Polen	Integrale
Pinguin Foods UK Ltd	100%	VK	Integrale
KL Foods Ltd	100%	VK	Integrale
Pinguin Foods CEE GMBH	100%	Oostenrijk	Integrale
M.A.C. SARL	100%	Frankrijk	Integrale
Pinguin Salads BVBA	100%	België	Integrale
Pinguin Langemark NV	100%	België	Integrale
Noliko Holding NV *	100%	België	Integrale
Noliko Investments NV *	100%	België	Integrale
Noliko NV *	100%	België	Integrale
Noliko Ltd *	100%	VK	Integrale
BND CVBA *	25%	België	Integrale

*Onderdeel van de conservenactiviteiten

Investerings geboekt aan kostprijs

30 september 2015			
	<u>Belangen%</u>	<u>Land van oprichting</u>	<u>Consolidatiemethode</u>
Tomates D'Aquitaine S.A.S.	14%	Frankrijk	Niet geconsolideerd

SEGMENT 'OTHER'

30 september 2015			
	<u>Belangen%</u>	<u>Land van oprichting</u>	<u>Consolidatiemethode</u>
Peatinvest NV	100%	België	Integrale
Peltracom NV	100%	België	Integrale
Agrofino Transport BVBA	100%	België	Integrale
Norland S.A.	100%	België	Integrale
Hollas Sp. Z.o.o.	100%	Polen	Integrale
Misas Kudra AS	99%	Letland	Integrale
Enavas SIA	100%	Letland	Integrale
Peltracom France S.A.S.	100%	Frankrijk	Integrale
Humuland S.A.S.	100%	Frankrijk	Integrale