

Greenyard Foods NV

**Verslag van de commissaris
aan de algemene vergadering
over de jaarrekening
afgesloten op 31 maart 2014**

Greenyard Foods NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2014

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen. De jaarrekening omvat de balans op 31 maart 2014 en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum, alsmede een overzicht van de waarderingsregels en andere toelichtingen.

Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Greenyard Foods NV ("de vennootschap"), opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 509.538 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 63.277 (000) EUR.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne controle die ze noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing - ISA) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel. Wij hebben van de aangestelden en van de raad van bestuur van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

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

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Greenyard Foods NV een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap per 31 maart 2014, en van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

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

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen.
- Op 28 augustus 2013 diende de raad van bestuur van de vennootschap zich uit te spreken over de goedkeuring van de verwerving van de aandelen van Scana Real Estate NV, De Binnenakkers NV en Dreefvelden NV.

Daarbij hadden de bestuurder-vennootschap Deprez Invest NV en haar vaste vertegenwoordiger Hein Deprez en bestuurder-vennootschap Management Deprez BVBA en haar vaste vertegenwoordiger Veerle Deprez en Veerle Deprez als natuurlijk persoon een potentieel belangenconflict. Het potentieel tegenstrijdig belang bestaat erin dat voornoemde bestuurders en/of hun vaste vertegenwoordigers zowel bestuurder als (onrechtstreeks) aandeelhouder zijn van Food Invest International NV, de vennootschap die optreedt als tegenpartij (verkopers) in de transactie met betrekking tot de verwerving van de aandelen van Scana Noliko Real Estate NV, De Binnenakkers NV en Dreefvelden NV door de Vennootschap.

Voor de betrokken passages uit de notulen van de raad van bestuur verwijzen wij naar bijhorend jaarverslag en sectie "Corporate Governance" in het geconsolideerde jaarverslag.

De vermogensrechtelijke gevolgen voor Greenyard Foods NV bevinden zich in het feit dat Noliko Holding NV en Pinguin Langemark NV, dochterondernemingen van de vennootschap, de aandelen van Scana Noliko Real Estate NV, De Binnenakkers NV en Dreefvelden NV hebben aangekocht voor een prijs van 40.000 (000) EUR.

- De raad van bestuur van 16 mei 2014, na het einde van het boekjaar 2013/2014 heeft een beslissing genomen met betrekking tot de Nieuwe Kredietfaciliteit met naleving van artikel 524 §5 van het Wetboek van Vennootschappen. We verwijzen naar ons afzonderlijk verslag hieromtrent, zoals aangehecht aan dit verslag van de commissaris.

Kortrijk, 9 juli 2014

De commissaris

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

Mario Dekeyser

Kurt Dehoorne

Bijlage: Verslag van de commissaris met betrekking tot artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen