



Greenyard NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2017

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Greenyard NV over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2017

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 2017 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 NV ("de vennootschap"), opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 757 844 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 103 476 (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 uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing - ISA) zoals deze in België werden aangenomen. 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 NV een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap per 31 maart 2017, 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, 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, opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen en neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het Wetboek van vennootschappen, behandelt, zowel qua vorm als qua inhoud, 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.
- De sociale balans, neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het Wetboek van vennootschappen, behandelt, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties op basis van de informatie waarover wij beschikken in ons controledossier.
- 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.
- Het bestuursorgaan heeft volgende beslissingen genomen in toepassing van artikel 523 en/of 524 van het Wetboek van vennootschappen zoals toegelicht in de verslagen van de raad van bestuur:
 - Op 1 juni 2016 heeft de Raad van Bestuur beslist over de consultancydiensten geleverd door Intal BVBA, vast vertegenwoordigd door dhr. Johan Vanovenberghe, aan de Vennootschap vanaf de totstandkoming van de bedrijfscombinatie tussen de Greenyard Foods Groep, FieldLink Groep en Peatinvest groep. Intal BVBA, in haar hoedanigheid van bestuurder-rechtspersoon van de Vennootschap, en dhr. Johan Vanovenberghe, in zijn hoedanigheid van vaste vertegenwoordiger van een bestuurder-rechtspersoon van de Vennootschap, heeft een tegenstrijdig vermogensrechtelijk belang in het leveren van consultancydiensten aan de Vennootschap. De financiële impact voor de Vennootschap is gelijk aan de vaste maandelijks vergoeding van 15 300 EUR.
 - Op 5 juli 2016 heeft de Raad van Bestuur beslist over de vergoeding van de Chief Executive Officer. Volgende bestuurder-rechtspersoon had een tegenstrijdig vermogensrechtelijk belang: Mavac BVBA en Marleen Vaesen in haar hoedanigheid als vaste vertegenwoordiger van haar bestuurder-rechtspersoon. De financiële impact voor de Vennootschap is gelijk aan een verhoging van de huidige jaarlijkse vaste (bruto)vergoeding van de CEO met 10%, met ingang van 1 april 2016 (AY16/17).

- Op 27 november 2016 heeft de Raad van Bestuur beslist over de beëindiging van de oorspronkelijke huurovereenkomst tussen De Weide Blik RE Poland Sp. Z o.o. (De Weide Blik RE Poland) en Greenyard Logistics Poland Sp. Z o.o. (Greenyard Logistics Poland) (voorheen Univeg Logistics Poland Sp. Z o.o.) en het aangaan van een nieuwe huurovereenkomst. De Raad van Bestuur heeft eveneens beslist over de moedergarantie (parent company guarantee) die overeenkomstig de nieuwe huurovereenkomst door Greenyard dient te worden gegeven tot waarborg van de verplichtingen van haar dochtervennootschap Greenyard Logistics Poland onder de huurovereenkomst. De bestuurders dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV), mevr. Veerle Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Management Deprez BVBA), dhr. Marc Ooms (als vaste vertegenwoordiger van Bonem Beheer BVBA) en dhr. Johan Vanovenberghe (als vaste vertegenwoordiger van Intal BVBA) hadden een tegenstrijdig vermogensrechtelijk belang. We verwijzen hiervoor naar ons afzonderlijk verslag over deze aangelegenheid en de toepassing van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen, zoals bijgevoegd bij het verslag van de commissaris over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2017.

- Op 7 december 2016 heeft de Raad van Bestuur beslist over de herfinanciering van de financiële instrumenten op Groepsniveau door uitgifte van converteerbare obligaties converteerbaar in nieuw uitgegeven aandelen van de Vennootschap, in combinatie met gesyndiceerde bankfinanciering. De bestuurders dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV) en mevr. Veerle Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Management Deprez BVBA), hadden een tegenstrijdig vermogensrechtelijk belang. Op 15 december 2016 heeft de Raad van Bestuur die werd gehouden voor notaris Tim Carnewal beslist over de kapitaalverhoging door middel van inbreng in natura in Greenyard in het kader van het toegestaan kapitaal en onder de opschortende voorwaarde van uitgifte van converteerbare obligaties. Deze kapitaalverhoging wordt tot stand gebracht door de inbreng door de houders van converteerbare obligaties van Greenyard Fresh Holding BE NV (Greenyard Fresh Holding BE) (voorheen FieldLink NV), een dochtervennootschap van de Vennootschap, van hun schuldvordering ten aanzien van Greenyard Fresh Holding BE in Greenyard (op voorwaarde van de uitoefening van hun conversierecht). De bestuurders dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV), mevr. Veerle Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Management Deprez BVBA), dhr. Thomas Borman, dhr. Marc Ooms (als vaste vertegenwoordiger van Bonem Beheer BVBA) en dhr. Johan Vanovenberghe (als vaste vertegenwoordiger van Intal BVBA) hadden een tegenstrijdig vermogensrechtelijk belang.
Het potentieel tegenstrijdig belang van deze bestuurders houdt verband met hun voornemen om desgevallend via een door hen gecontroleerde vennootschap, in te schrijven op converteerbare obligaties.
De financiële implicaties voor de Vennootschap hebben betrekking op het feit dat 1) de Herfinanciering de Groep zou toelaten om haar bestaande externe financieringen aan voordelige voorwaarden te herfinancieren 2) de nieuwe kredietinstrumenten beschikbaar zullen zijn voor de gehele Groep 3) De Herfinanciering zou de Groep moeten toelaten om een stabiele financieringsstructuur op lange termijn te creëren dewelke de Groep zou moeten toelaten haar middellange termijnplan zoals voorzien in het huidige business plan te implementeren en 4) de Groep haar algemene interestlast verder kan drukken, hetgeen ook in het voordeel is van de Vennootschap en alle aandeelhouders in het algemeen.

- Op 27 maart 2017 heeft de Raad van Bestuur beslist over het voorstel tot vervroegde terugbetaling door Orchard Invest Services B.V. en The Fruit Farm Group B.V. aan Greenyard Fresh Belgium NV van een lening die werd toegekend aan Orchards Invest Services B.V. onder een werkkapitaal faciliteitenovereenkomst die werd aangegaan op 19 juli 2012 (zoals verschillende malen gewijzigd) (de Orchards Invest Leningsovereenkomst) respectievelijk The Fruit Farm Group B.V. onder de vendor loan die werd aangegaan op 17 december 2014 (de The Fruit Farm Group Leningsovereenkomst). De bestuurders dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV), mevr. Veerle Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Management Deprez BVBA), dhr. Marc Ooms (als vaste vertegenwoordiger van Bonem Beheer BVBA) en dhr. Johan Vanovenberghe (als vaste vertegenwoordiger van Intal BVBA) hadden een tegengesteld vermogensrechtelijk belang. We verwijzen hiervoor naar onze afzonderlijk verlag over deze aangelegenheid en de toepassing van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen, zoals bijgevoegd bij het verslag van de commissaris over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2017.

Gent, 17 juli 2017

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door



Mario Dekeyser



Charlotte Vanrobaeys