40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr. 0402.777.157	Blz.	E.	D.	VOL 1

JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM: **Greenyard**

Rechtsvorm: **NV**

Adres: **Strijbroek** Nr.: **10**

Postnummer: **2860** Gemeente: **Sint-Katelijne-Waver**

Land: **België**

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van **Antwerpen, afdeling Mechelen**

Internetadres[1]:

Ondernemingsnummer **0402.777.157**

DATUM **5/10/2018** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING **IN EURO (2 decimalen)** [2]

goedgekeurd door de algemene vergadering van **20/09/2019**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **1/04/2018** tot **31/03/2019**

Vorig boekjaar van **1/04/2017** tot **31/03/2018**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / ~~zijn niet~~ [3] identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: **85** Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 6.2.1, 6.2.2, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.5, 6.5.2, 6.6, 6.8, 6.17, 6.18.2, 8, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 16

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
Deprez Invest NV
Hein Deprez - Bestuurder

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
Management Deprez BVBA
Veerle Deprez - Bestuurder

---

1 Facultatieve vermelding.

2 Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

3 Schrappen wat niet van toepassing is.

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

Deprez Invest NV 0430.434.134
Strijbroek 10, 2860 Sint-Katelijne-Waver, België
Functie : Bestuurder
Mandaat : 19/06/2015- 20/09/2019
Vertegenwoordigd door :
1. Deprez Hein
   Kasteeldreef 15 , 9111 Belsele, België

Ahok BVBA 0457.927.595
Steenvoordestraat 166, 9070 Heusden (O.-Vl.), België
Functie : Voorzitter van de raad van bestuur
Mandaat : 4/10/2017- 16/09/2022
Vertegenwoordigd door :
1. Hoffman Koen
   Steenvoordestraat 166 , 9070 Heusden (O.-Vl.), België

Laga Hilde
Wolvendreef 26D, 8500 Kortrijk, België
Functie : Bestuurder
Mandaat : 25/11/2014- 20/09/2019

Gescon BVBA 0455.822.992
Oudenburgweg 69, 8490 Varsenare, België
Functie : Bestuurder
Mandaat : 5/07/2016- 20/09/2019
Vertegenwoordigd door :
1. Van Vlaenderen Dirk
   Oudenburgweg 69 , 8490 Varsenare, België

Aalt Dijkhuizen BV 853518452B01
Dr. Cuypersstraat 11, 3961 CS Wijk bij Duurstede, Nederland
Functie : Bestuurder
Mandaat : 21/02/2017- 18/09/2020
Vertegenwoordigd door :
1. Dijkhuizen Aalt
   Dr. Cuypersstraat 11 , 3961 CS Wijk bij Duurstede, Nederland

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

Management Deprez BVBA 0454.896.544

Consciencelaan 13, 3190 Boortmeerbeek, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 19/06/2015- 20/09/2019

Vertegenwoordigd door :

1. Deprez Veerle

   Consciencelaan 13 , 3190 Boortmeerbeek, België

Omorphia Invest BVBA 0550.428.379

Strijbroek 10, 2860 Sint-Katelijne-Waver, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 26/01/2018- 20/09/2019

Vertegenwoordigd door :

1. Deprez Valentine

   Pelderijnstraat 14 , 9310 Moorsel, België

Borman Thomas

Worcester Road 43, 2193 Parkwood (Johannesburg), Zuid-Afrika

Functie : Bestuurder

Mandaat : 19/06/2015- 20/09/2019

Bonem Beheer BVBA 0478.085.581

Bonemstraat 1, 8340 Damme, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 19/06/2015- 20/09/2019

Vertegenwoordigd door :

1. Ooms Marc

   Bonemstraat 1 , 8340 Damme, België

Intal BVBA 0462.531.929

Kerkkouter 13, 9700 Oudenaarde, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 19/06/2015- 20/09/2019

Vertegenwoordigd door :

1. Vanovenberghe Johan

   Kerkkouter 13 , 9700 Oudenaarde, België

Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA 0429.053.863

Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal 1j, 1930 Zaventem, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B-025

Mandaat : 21/09/2018- 17/09/2021

Vertegenwoordigd door :

1. Vanrobaeys Charlotte

   Raymonde de Larochelaan 19 , bus a, 9051 Sint-Denijs-Westrem, België

   , Lidmaatschapsnummer : A02024

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / werd niet * geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming **,
B. Het opstellen van de jaarrekening **,
C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps-nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrappen wat niet van toepassing is.
** Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	6.1	20	908.485,56	1.564.596,82
VASTE ACTIVA		21/28	231.754.024,05	422.582.134,59
Immateriële vaste activa	6.2	21	2.078.613,74	66.566,17
Materiële vaste activa	6.3	22/27	10.764.546,27	9.959.708,23
Terreinen en gebouwen		22	8.883.417,63	9.181.838,60
Installaties, machines en uitrusting		23	51.073,01	7.017,78
Meubilair en rollend materieel		24	38.966,17	
Leasing en soortgelijke rechten		25	39.630,54	78.095,33
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	1.751.458,92	692.756,52
Financiële vaste activa	6.4 / 6.5.1	28	218.910.864,04	412.555.860,19
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	218.710.814,68	398.896.605,83
Deelnemingen		280	218.710.814,68	398.896.605,83
Vorderingen		281		
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3		9.739.800,52
Deelnemingen		282		9.739.800,52
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8	200.049,36	3.919.453,84
Aandelen		284	200.049,36	3.919.453,84
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8		

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	523.334.281,19	379.067.039,22
Vorderingen op meer dan één jaar		29	353.344.771,23	352.871.028,80
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	353.344.771,23	352.871.028,80
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Voorraden		30/36		
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	14.141.173,37	3.141.737,48
Handelsvorderingen		40	13.601.338,20	1.656.789,33
Overige vorderingen		41	539.835,17	1.484.948,15
Geldbeleggingen	6.5.1 / 6.6	50/53		
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53		
Liquide middelen		54/58	125.881.545,74	198.955,91
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	29.966.790,85	22.855.317,03
TOTAAL DER ACTIVA		20/58	755.996.790,80	803.213.770,63

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	336.908.732,01	442.732.508,49
Kapitaal	6.7.1	10	293.851.765,18	293.851.765,18
Geplaatst kapitaal		100	293.851.765,18	293.851.765,18
Niet-opgevraagd kapitaal [4]		101		
Uitgiftepremies		11		
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	46.240.781,92	46.240.781,92
Wettelijke reserve		130	9.474.003,76	9.474.003,76
Onbeschikbare reserves		131	23.929.779,58	30.063.608,46
Voor eigen aandelen		1310	23.905.238,12	30.039.067,00
Andere		1311	24.541,46	24.541,46
Belastingvrije reserves		132	1.477.238,04	1.477.238,04
Beschikbare reserves		133	11.359.760,54	5.225.931,66
Overgedragen winst (verlies) (+)/(-)		14	-3.183.815,09	102.639.961,39
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief [5]		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16		
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5		
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Fiscale lasten		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Milieuverplichtingen		163		
Overige risico's en kosten	6.8	164/5		
Uitgestelde belastingen		168		

[4] Bedrag in mindering te brengen van het geplaatst kapitaal.

[5] Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	419.088.058,79	360.481.262,14
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	206.657.952,48	330.535.587,12
Financiële schulden		170/4	205.800.000,00	330.535.587,12
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		150.000.000,00
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		35.587,12
Kredietinstellingen		173		
Overige leningen		174	205.800.000,00	180.500.000,00
Handelsschulden		175	857.952,48	
Leveranciers		1750	857.952,48	
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	205.244.474,20	23.765.046,98
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	150.035.562,12	38.795,04
Financiële schulden		43		
Kredietinstellingen		430/8		
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	6.136.583,26	7.040.064,33
Leveranciers		440/4	6.136.583,26	7.040.064,33
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	664.524,55	676.084,18
Belastingen		450/3	93.548,76	205.199,40
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	570.975,79	470.884,78
Overige schulden		47/48	48.407.804,27	16.010.103,43
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	7.185.632,11	6.180.628,04
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	755.996.790,80	803.213.770,63

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	18.204.561,06	17.428.319,20
Omzet	6.10	70	16.167.859,51	13.922.567,37
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) (+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	2.036.701,55	3.501.293,15
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A		4.458,68
Bedrijfskosten		60/66A	21.734.178,38	24.240.635,51
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60		
Aankopen		600/8		
Voorraad: afname (toename) (+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen		61	13.288.704,17	18.260.223,89
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (+)/(-)	6.10	62	3.203.415,11	2.915.729,93
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	1.694.636,90	1.174.147,82
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		631/4		
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	6.10	635/8		
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	3.547.422,20	1.888.947,28
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten (-)		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A		1.586,59
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) (+)/(-)		9901	-3.529.617,32	-6.812.316,31

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	12.400.691,19	12.289.617,39
Recurrente financiële opbrengsten		75	12.400.691,19	11.731.518,09
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750		225,08
Opbrengsten uit vlottende activa		751	11.129.729,26	11.710.043,36
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	1.270.961,93	21.249,65
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B		558.099,30
Financiële kosten	6.11	65/66B	114.689.714,84	12.004.343,86
Recurrente financiële kosten		65	16.508.225,84	11.446.022,88
Kosten van schulden		650	15.410.568,83	10.317.284,21
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming) (+)/(-)		651		
Andere financiële kosten		652/9	1.097.657,01	1.128.738,67
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B	98.181.489,00	558.320,98
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting (+)/(-		9903	-105.818.640,97	-6.527.042,78
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat (+)/(-)	6.13	67/77	5.135,51	144.612,28
Belastingen		670/3	5.135,51	144.612,28
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77		
Winst (Verlies) van het boekjaar (+)/(-)		9904	-105.823.776,48	-6.671.655,06
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar (+)/(-)		9905	-105.823.776,48	-6.671.655,06

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies) .....(+)/(-)	9906	-3.183.815,09	125.117.887,63
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....(+)/(-)	(9905)	-105.823.776,48	-6.671.655,06
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar .....(+)/(-)	14P	102.639.961,39	131.789.542,69
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791		
aan de reserves	792		
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2		13.603.409,24
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691		
aan de wettelijke reserve	6920		
aan de overige reserves	6921		13.603.409,24
Over te dragen winst (verlies) .....(+)/(-)	(14)	-3.183.815,09	102.639.961,39
Tussenkomst van de vennoten in het verlies	794		
Uit te keren winst	694/7		8.874.517,00
Vergoeding van het kapitaal	694		8.874.517,00
Bestuurders of zaakvoerders	695		
Werknemers	696		
Andere rechthebbenden	697		

TOELICHTING

STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	20P	xxxxxxxxxxxxxxx	1.564.596,82
Mutaties tijdens het boekjaar			
Nieuwe kosten van het boekjaar	8002		
Afschrijvingen	8003	656.111,26	
Andere (+)/(-)	8004		
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	(20)	908.485,56	
Waarvan			
Kosten van oprichting en kapitaalverhoging, kosten bij uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten	200/2		
Herstructureringskosten	204		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052P	xxxxxxxxxxxxxxx	86.943,55
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022	2.568.925,41	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032		
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8042		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052	2.655.868,96	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122P	xxxxxxxxxxxxxxx	20.377,38
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	556.877,84	
Teruggenomen	8082		
Verworven van derden	8092		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8102		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8112		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122	577.255,22	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	2.078.613,74	

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	xxxxxxxxxxxxxxx	25.886.726,76
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171		
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8181	298.414,83	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	26.185.141,59	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8251P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211		
Verworven van derden	8221		
Afgeboekt	8231		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8241		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8251		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	xxxxxxxxxxxxxxx	16.704.888,16
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	596.835,80	
Teruggenomen	8281		
Verworven van derden	8291		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8311		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	17.301.723,96	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	8.883.417,63	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxx	7.727,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172		
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8182	51.713,63	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	59.440,63	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212		
Verworven van derden	8222		
Afgeboekt	8232		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8242		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxx	709,22
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	7.658,40	
Teruggenomen	8282		
Verworven van derden	8292		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8312		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	8.367,62	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	51.073,01	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	41.119,81	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173		
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8183		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	41.119,81	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213		
Verworven van derden	8223		
Afgeboekt	8233		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8243		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8253		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	2.153,64	
Teruggenomen	8283		
Verworven van derden	8293		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8313		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	2.153,64	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	38.966,17	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
LEASING EN SOORTGELIJKE RECHTEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194P	xxxxxxxxxxxxxxx	116.560,12
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8164		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8174		
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8184		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194	116.560,12	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8254P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8214		
Verworven van derden	8224		
Afgeboekt	8234		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8244		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8254		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324P	xxxxxxxxxxxxxxx	38.464,79
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8274	38.464,79	
Teruggenomen	8284		
Verworven van derden	8294		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8304		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8314		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324	76.929,58	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(25)	39.630,54	
WAARVAN			
Terreinen en gebouwen	250		
Installaties, machines en uitrusting	251	39.630,54	
Meubilair en rollend materieel	252		

ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196P	xxxxxxxxxxxxxxx	692.756,52
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8166	1.408.830,86	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8176		
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8186	-350.128,46	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196	1.751.458,92	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8256P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8216		
Verworven van derden	8226		
Afgeboekt	8236		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8246		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8256		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8276		
Teruggenomen	8286		
Verworven van derden	8296		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8306		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8316		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(27)	1.751.458,92	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxxx	398.896.605,83
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	61.493,85	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	118.027.398,00	
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8381		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	280.930.701,68	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411		
Verworven van derden	8421		
Afgeboekt	8431		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8441		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471	62.219.887,00	
Teruggenomen	8481		
Verworven van derden	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8511		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	62.219.887,00	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)	8541		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	218.710.814,68	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581		
Terugbetalingen	8591		
Geboekte waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8621		
Overige mutaties (+)/(-)	8631		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)		
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	xxxxxxxxxxxxxxx	9.739.800,52
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372	9.739.800,52	
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8382		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8452P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8412		
Verworven van derden	8422		
Afgeboekt	8432		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8442		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8452		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472		
Teruggenomen	8482		
Verworven van derden	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8512		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)	8542		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(282)		
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582		
Terugbetalingen	8592		
Geboekte waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8622		
Overige mutaties (+)/(-)	8632		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(283)		
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8652		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	xxxxxxxxxxxxxxx	3.919.453,84
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	3.719.404,48	
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8383		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	200.049,36	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413		
Verworven van derden	8423		
Afgeboekt	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8443		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473		
Teruggenomen	8483		
Verworven van derden	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8513		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)	8543		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	200.049,36	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583		
Terugbetalingen	8593		
Geboekte waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8623		
Overige mutaties (+)/(-)	8633		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)		
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653		

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) *(in eenheden)*	
Pinguin Langemark NV Poelkapellestraat 71 8920 Langemark-Poelkapelle België 0427.768.317					31/03/2018	EUR	3.748.544	205.176
	Gewone aandelen	227.418	100,00	0,00				
Greenyard Prepared Investments BE NV I.T. Kanaal Noord 2002 3960 Bree België 0825.485.638					31/03/2018	EUR	42.897.153	2.311.990
	Gewone aandelen	264.212	99,99	0,01				
Greenyard Frozen Investments FR (Comines) SAS Sainte Marguerite 59560 Comines Frankrijk 93323623843					31/03/2018	EUR	5.599.191	431.417
	Gewone aandelen	216.603	65,90	0,00				
Greenyard Frozen Investments FR (Moréac) SAS ZA Le Bardeff - Moréac 20227 56502 Locminé Cedex Frankrijk 14529080228					31/03/2018	EUR	14.024.089	1.223.919
	Gewone aandelen	660.660	66,00	0,00				
Greenyard Fresh NV Strijbroek 10 2860 Sint-Katelijne-Waver België 0847.600.648					31/03/2018	EUR	16.224.871	23.663.365
	Gewone aandelen	84.540.451	100,00	0,00				
Greenyard Frozen Belgium NV Romenstraat 3 8840 Staden België 0660.936.521					31/03/2018	EUR	33.705.838	-28.567.109
	gewone aandelen	99	99,00	1,00				
Bakker Belgium NV Strijbroek 10 2860 Sint-Katelijne-Waver België 0700.596.158					31/03/2018	EUR	61.500	0
	gewone aandelen	9.999	99,99	0,01				

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Maatschappelijk kapitaal			
Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar	100P	XXXXXXXXXXXXXX	293.851.765,18
Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar	(100)	293.851.765,18	

	Codes	Bedragen	Aantal aandelen
Wijzigingen tijdens het boekjaar			
Samenstelling van het kapitaal Soorten aandelen			
gewone aandelen		293.851.765,18	44.372.585
Aandelen op naam	8702	XXXXXXXXXXXXXX	44.372.585
Gedematerialiseerde aandelen	8703	XXXXXXXXXXXXXX	

	Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
Niet-gestort kapitaal			
Niet-opgevraagd kapitaal	(101)		XXXXXXXXXXXXXX
Opgevraagd, niet-gestort kapitaal	8712	XXXXXXXXXXXXXX	
Aandeelhouders die nog moeten volstorten			

	Codes	Boekjaar
Eigen aandelen		
Gehouden door de vennootschap zelf		
Kapitaalbedrag	8721	
Aantal aandelen	8722	
Gehouden door haar dochters		
Kapitaalbedrag	8731	23.905.238,12
Aantal aandelen	8732	1.363.854
Verplichtingen tot uitgifte van aandelen		
Als gevolg van de uitoefening van conversierechten		
Bedrag van de lopende converteerbare leningen	8740	
Bedrag van het te plaatsen kapitaal	8741	
Maximum aantal uit te geven aandelen	8742	
Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten		
Aantal inschrijvingsrechten in omloop	8745	
Bedrag van het te plaatsen kapitaal	8746	
Maximum aantal uit te geven aandelen	8747	
Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal	8751	

	Codes	Boekjaar
Aandelen buiten kapitaal		
Verdeling		
Aantal aandelen	8761	
Daaraan verbonden stemrecht	8762	
Uitsplitsing van de aandeelhouders		
Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf	8771	
Aantal aandelen gehouden door haar dochters	8781	

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DATUM VAN DE JAARAFSLUITING

zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, artikel 631 §2 en artikel 632 §2; de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, artikel 14 vierde lid; en het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten, artikel 5.

Aandeelhoudersstructuur	Aantal aandelen	%
Deprez Holding NV	15.327.254	34,5%
Food Invest International NV	6.534.173	14,7%
Sujajo Inv.	3.638.552	8,2%
Kabouter Management LLC	3.283.381	7,4%
Eigen aandelen	1.363.854	3,1%
Publiek	14.225.371	32,0%
TOTAAL	44.372.585	100,00%

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

	Codes	Boekjaar
UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD		
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		
Financiële schulden	8801	150.035.562,12
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	150.000.000,00
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	35.562,12
Kredietinstellingen	8841	
Overige leningen	8851	
Handelsschulden	8861	
Leveranciers	8871	
Te betalen wissels	8881	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	
Overige schulden	8901	
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	150.035.562,12
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar		
Financiële schulden	8802	110.000.000,00
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	
Kredietinstellingen	8842	
Overige leningen	8852	110.000.000,00
Handelsschulden	8862	857.952,48
Leveranciers	8872	857.952,48
Te betalen wissels	8882	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar	8912	110.857.952,48
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar		
Financiële schulden	8803	95.800.000,00
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	
Kredietinstellingen	8843	
Overige leningen	8853	95.800.000,00
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	95.800.000,00

	Codes	Boekjaar
GEWAARBORGDE SCHULDEN *(begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)*		
Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden		
Financiële schulden	8921	
Achtergestelde leningen	8931	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	
Kredietinstellingen	8961	
Overige leningen	8971	
Handelsschulden	8981	
Leveranciers	8991	
Te betalen wissels	9001	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	
Overige schulden	9051	
Totaal door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061	
Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming		
Financiële schulden	8922	
Achtergestelde leningen	8932	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	
Kredietinstellingen	8962	
Overige leningen	8972	
Handelsschulden	8982	
Leveranciers	8992	
Te betalen wissels	9002	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	
Belastingen	9032	
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	
Overige schulden	9052	
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	

	Codes	Boekjaar
SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN		
Belastingen *(post 450/3 en 178/9 van de passiva)*		
Vervallen belastingschulden	9072	
Niet-vervallen belastingschulden	9073	93.548,76
Geraamde belastingschulden	450	
Bezoldigingen en sociale lasten *(post 454/9 en 178/9 van de passiva)*		
Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	570.975,79

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

	Boekjaar
Te te rekenen intresten	7.185.632,11

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
Holdingactiviteiten		16.167.860,00	13.922.567,37
Uitsplitsing per geografische markt			
Benelux		14.948.251,00	13.874.610,00
Duitsland		256.628,00	765,00
Frankrijk		502.427,00	765,00
Italië		46.520,00	
Groot-Brittanië + Ierland		81.721,00	
Andere Europese landen		128.717,00	45.262,51
Landen buiten Europa		203.596,00	1.164,86
Andere bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740		
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086	28	24
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	25,1	22,8
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	43.643	39.419
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	2.204.425,61	1.993.313,40
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	625.832,63	585.735,33
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622	191.283,85	82.706,40
Andere personeelskosten	623	181.873,02	253.974,80
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) ..... (+)/(-)	635		
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110		
Teruggenomen	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112		
Teruggenomen	9113		
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115		
Bestedingen en terugnemingen	9116		
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	963.635,54	806.596,65
Andere	641/8	2.583.786,66	1.082.350,63
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096	1	1
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	1,4	1,1
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	2.918	1.615
Kosten voor de onderneming	617	217.685,63	73.211,92

FINANCIËLE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125		
Interestsubsidies	9126		
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
Diverse financiële opbrengsten		487,52	100,56
Wisselkoersresultaten		237.974,41	21.149,09
Waiver fee per 30/09/18		1.032.500,00	
RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN			
Afschrijvingen van kosten bij uitgifte van leningen	6501	163.464,83	195.132,22
Geactiveerde interesten	6503		
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510		
Teruggenomen	6511		
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen	653		
Voorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560		
Bestedingen en terugnemingen	6561		
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
Bankkosten		19.671,27	106.364,58
Andere		15,00	336,92
Wisselkoersen		45.470,74	1.022.037,17
Waiver fee per 30/09/18		1.032.500,00	

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76		562.557,98
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)		4.458,68
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	7620		
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa.	7630		4.458,68
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8		
Niet-recurrente financiële opbrensten	(76B)		558.099,30
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761		558.099,30
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten	7621		
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631		
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769		
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	98.181.489,00	559.907,57
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)		1.586,59
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660		
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)	6620		
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	6630		1.586,59
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7		
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten (-)	6690		
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	98.181.489,00	558.320,98
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	62.219.887,00	
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)	6621		
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631	35.961.602,00	558.320,98
Andere niet-recurrente financiële kosten	668		
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten (-)	6691		

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

	Codes	Boekjaar
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	
Geraamde belastingsupplementen	9137	
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	5.135,51
Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen	9139	
Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	5.135,51

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

	Boekjaar
Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar	

	Codes	Boekjaar
Bronnen van belastinglatenties		
Actieve latenties	9141	13.952.272,00
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	13.952.272,00
Passieve latenties	9144	
Uitsplitsing van de passieve latenties		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BELASTINGEN OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN			
In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde			
Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	2.119.238,22	3.551.577,55
Door de onderneming	9146	2.818.534,70	1.730.505,45
Ingehouden bedragen ten laste van derden als			
Bedrijfsvoorheffing	9147	744.516,42	627.163,52
Roerende voorheffing	9148	1.108.482,84	1.035.814,05

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	550.000.000,00
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	
Maximumbedrag ten belopen waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	550.000.000,00
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	8.883.417,63
Bedrag van de inschrijving	9171	26.000.000,00
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	476.260.309,00
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	8.883.417,63
Bedrag van de inschrijving	9172	26.000.000,00
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	476.260.309,00
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	

	Codes	Boekjaar
GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN		
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA		
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA		
TERMIJNVERRICHTINGEN		
Gekochte (te ontvangen) goederen	9213	
Verkochte (te leveren) goederen	9214	
Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215	
Verkochte (te leveren) deviezen	9216	

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Boekjaar
VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN	

	Boekjaar
BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN	

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

Beknopte beschrijving

De onderneming heeft pensioenplannen van het type vaste bijdragen die gefinancierd worden via groepsverzekeringsplannen. Deze plannen zijn onderworpen aan een minimumrendementsgarantie door de werkgever zoals bepaald door de wet van 28 april 2003, aangepast door de wet van 18 december 2015. Per 31 maart 2019 heeft de van toepassing zijnde minimumrendementsgarantie niet geresulteerd in een materieel tekort van de opgebouwde verplichtingen ten opzichte van de opgebouwde reserves voor deze plannen, op basis van een analyse van het verschil tussen het wettelijk minimumrendement en het effectief gegarandeerde rendement door de verzekeraars. Bijgevolg werd er geen voorziening aangelegd in de jaarrekening per 31 maart 2019.

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

	Code	Boekjaar
PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN		
Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk	9220	
Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend		

	Boekjaar
AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven	

	Boekjaar
AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT	

	Boekjaar
AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN	
Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap	
Commitment huur gebouw hoofdkantoor tot 31/08/2027	2.962.475,19

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Boekjaar
ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden becijferd)	

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

VERBONDEN ONDERNEMINGEN	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële vaste activa	(280/1)	218.710.814,68	398.896.605,83
Deelnemingen	(280)	218.710.814,68	398.896.605,83
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281		
Vorderingen	9291	395.181.271,09	363.338.486,55
Op meer dan één jaar	9301	353.344.771,23	352.871.028,80
Op hoogstens één jaar	9311	41.836.499,86	10.467.457,75
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351	206.220.349,17	108.141,20
Op meer dan één jaar	9361	205.800.000,00	108.141,20
Op hoogstens één jaar	9371	420.349,17	
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	550.000.000,00	550.000.000,00
Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391	575.000.000,00	606.506.955,25
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421		
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	11.129.729,26	11.710.043,36
Andere financiële opbrengsten	9441	1.032.500,00	
Kosten van schulden	9461	7.134.758,37	2.271.424,09
Andere financiële kosten	9471		
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		4.458,68
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		1.586,59

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	9253		
Deelnemingen	9263		
Achtergestelde vorderingen	9273		
Andere vorderingen	9283		
Vorderingen	9293		9.739.800,52
Op meer dan één jaar	9303		
Op hoogstens één jaar	9313		9.739.800,52
Schulden	9353		
Op meer dan één jaar	9363		
Op hoogstens één jaar	9373		
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen	9383		
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9393		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9403		
ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	9252		9.739.800,52
Deelnemingen	9262		9.739.800,52
Achtergestelde vorderingen	9272		
Andere vorderingen	9282		
Vorderingen	9292		
Op meer dan één jaar	9302		
Op hoogstens één jaar	9312		
Schulden	9352		
Op meer dan één jaar	9362		
Op hoogstens één jaar	9372		

	Boekjaar
TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN	
Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap	

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

	Codes	Boekjaar
BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN		
Uitstaande vorderingen op deze personen	9500	
Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien		
Waarborgen toegestaan in hun voordeel	9501	
Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	9502	
Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificieerbaar persoon		
Aan bestuurders en zaakvoerders	9503	656.319,58
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	9504	

	Codes	Boekjaar
DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)		
Bezoldiging van de commissaris(sen)	9505	283.130,00
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95061	51.034,00
Belastingadviesopdrachten	95062	
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95063	23.805,00
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten	95081	
Belastingadviesopdrachten	95082	20.708,00
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95083	5.408,00

Vermeldingen in toepassing van artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen

Additionele werkzaamheden uitgevoerd door de commissaris en door personen met wie de commissaris verbonden is, werden voorgelegd aan het Auditcomité ter goedkeuring. Het Auditcomité van de Groep heeft positief beslist tot deze uitbreiding.

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt*

~~**De onderneming heeft geen geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en)***~~

~~De onderneming en haar dochterondernemingen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 16 van het Wetboek van vennootschappen vermelde criteria*~~

~~De onderneming heeft alleen maar dochterondernemingen die, gelet op de beoordeling van het geconsolideerd vermogen, de geconsolideerde financiële positie of het geconsolideerd resultaat, individueel en tezamen, slechts van te verwaarlozen betekenis zijn* (artikel 110 van het Wetboek van vennootschappen)~~

~~De onderneming is zelf dochteronderneming van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt*~~

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)**:

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is**

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Wordt de jaarrekening van de onderneming op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de onderneming als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

WAARDERINGSREGELS

Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde en worden afgeschreven over 3 tot 5 jaar.
De kosten bij uitgifte van leningen worden afgeschreven a rato van de aflossingen van de leningen.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd aan aanschaffingsprijs en worden lineair afgeschreven over 3 tot 5 jaar.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, verminderd met de toegepaste afschrijvingen en waardeverminderingen. Bijkomende kosten zoals deze van indienststelling en transport en ook de niet aftrekbare BTW worden ten laste van het resultaat geboekt, met uitzondering van de niet aftrekbare BTW op personenwagens die wordt gactiveerd.
De investeringen worden vanaf datum van verwerving afgeschreven.
De materiële vaste activa worden afgeschreven volgens volgende afschrijvingspercentages :
-terreinen : 0%
-gebouwen : L5%,L10%,D5%,D10%
-bureelgebouw : D20%
-groot herstel : L33%
-wegeniswerken,terreinaanleg, wegdek : L10%
-uitrusting : L33%,D66%
-materieel : L10%,L25%,D5%,D20%
-waterzuivering : L10%
-bureelmateriaal : L10%,L20%
-containers en paletten : L20%,L25%
-rollend materieel : L20%,D20%
-bureelmaterieel : L20%
-technische installaties en industrieel gereedschap : L10%, L25%
-overige materiële vaste activa : L5%

Financiële vaste activa

De deelnemingen en aandelen worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs, eventueel onder aftrek van een waardevermindering in geval van een duurzame minderwaarde.
De waardering van vastrentende effecten gebeurt aan aanschaffingswaarde. Vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.
Op vorderingen en vastrentende effecten opgenomen onder financiële vaste activa, worden waardeverminderingen toegepast, zo er voor geheel of gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op vervaldag.

Vorderingen

De vorderingen worden gewaardeerd op basis van hun nominale waarde. Waardeverminderingen worden toegepast naar rato van hetzij de vastgestelde verliezen, hetzij op basis van de individuele dubieus geachte saldi.

Geldbeleggingen en liquide middelen

Deze rubrieken worden geboekt tegen hun nominale waarde.

Overlopende rekeningen

Op de overlopende rekeningen van het actief worden de over te dragen kosten(pro rata van kosten die ten laste van de volgende boekjaren vallen), de verworven opbrengsten (pro rata van de opbrengsten met betrekking tot het verstreken boekjaar) geboekt.

Kapitaalsubsidies

Deze rubriek bevat de toegekende kapitaalsubsidies. Deze worden opgenomen in het resultaat volgens het afschrijvingsritme van de activa waarop ze betrekking hebben.
Het bedrag van de uitgestelde belastingen op deze kapitaalsubsidies wordt overgeboekt naar de rekening "uitgestelde belastingen".

Voorzieningen voor risico's en kosten

Op basis van een beoordeling op balansdatum door de Raad van Bestuur worden voorzieningen aangelegd voor het dekken van eventuele verliezen die waarschijnlijk of zeker zijn, maar waarvan de omvang nog niet precies vaststaat.

Schulden

De schulden worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde.
Op balansdatum worden de noodzakelijke sociale, fiscale provisies aangelegd.

Overlopende rekeningen

Op de overlopende rekeningen van het passief worden de toe te rekenen kosten (pro rata van de kosten met betrekking tot het verstreken boekjaar) en de over te dragen opbrengsten (pro rata van de opbrengsten ten gunste van de volgende boekjaren) geboekt.

WAARDERINGSREGELS

Vreemde valuta

Vorderingen en schulden in vreemde valuta worden bij hun ontstaan geboekt aan de koers van de periode.
De vorderingen en schulden uitgedrukt in vreemde munt, worden per einde van het boekjaar omgerekend tegen de slotkoers, tenzij deze specifiek ingedekt zijn.
De hieruit voortvloeiende omrekeningsverschillen worden ten laste van de resultatenrekening genomen indien de berekening per munt aanleiding geeft tot een negatief verschil en opgenomen onder de overlopende rekeningen van het passief indien de berekening per munt aanleiding geeft tot een positief verschil.

Gerealiseerde en niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten

De gerealiseerde en niet-gerealiseerde worden per muntcode netto voorgesteld.

Onbeschikbare reserve voor eigen aandelen

Hoewel er voor aandelen aangehouden door een dochtervennootschap volgens artikel 627 van het Wetboek van Vennootschappen een uitzondering gemaakt dient te worden op artikel 623 van het Wetboek van Vennootschappen en er bijgevolg dus geen wettelijke basis is om een onbeschikbare reserve voor eigen aandelen aan te leggen, werd er in afwijking hiervan toch een onbeschikbare reserve gevormd, met toepassing van artikel 623 van het Wetboek van Vennootschappen, gelijk aan de waarde van de aandelen verkregen door dochter Greenyard Fresh NV.

Continuïteit

De winstgevendheid van Greenyard Groep met Greenyard NV als moedervennootschap van de Groep, kende het afgelopen jaar een plotse maar beduidende terugval. De terugval in winstgevendheid is enerzijds te wijten aan de marktdruk ten gevolge van een veranderend retaillandschap met prijsdruk tot gevolg en aan de tijdelijke impact van de overgang van een handelsmodel naar een partnerschapsmodel voor een aantal retailers. Anderzijds heeft de Groep te maken gehad met een aantal éénmalige voorvallen zoals het extreem droge weer in de zomer van 2018 en de financiële impact van een terugroepactie volgend op een mogelijke Listeria besmetting in de Frozen activiteit in juni 2018. Deze gebeurtenissen hebben onzekerheid met zich meegebracht voor wat betreft de liquiditeit en de schuldgraad van de Groep omwille van de druk op het genereren van cash en de afname van het vertrouwen van de stakeholders.
Om passend te reageren op de situatie werd het senior management gereorganiseerd en begin 2019 versterkt met de komst van Marc Zwaaneveld als co-CEO, naast Hein Deprez als co-CEO en Geert Peeters als CFO. Om de winstgevendheid te herstellen werd een uitgebreid transformatie- en businessplan uitgewerkt. Dit plan bestaat uit een aantal concrete maatregelen vastgelegd in acht werkstromen waaronder winst uit kostenefficiënties, een verbetering van de inkomsten uit verkopen en verkopen van activa.
Op basis van de geloofwaardigheid van het Transformatieplan en de liquiditeitsinschattingen, de erkenning dat voldoende reserves werden opgenomen voor onvoorziene gebeurtenissen en het geloof in de mogelijkheid van het management om het Plan in te voeren, heeft het bankensyndicaat, onder bepaalde voorwaarden, hun steun toegezegd. Meer bepaald werd per 11 april 2019 met de banken overeengekomen om een waiver periode van 15 maanden, eindigend per 15 juni 2020, toe te staan wat maakt dat de Groep vrijgesteld is van rapportering met betrekking convenanten tot 15 juni 2020. Bovendien heeft het bankensyndicaat toegezegd om bijkomende fondsen ter beschikking te stellen om zo een zekere basis aan liquiditeit te verzekeren voor het komende jaar.
De belangrijkste onzekerheden die aan de basis liggen van de beoordeling van de continuïteit zijn; de realisatie van het Transformatieplan, het beheren van werkkapitaalbehoeften, de identificatie van een hoeksteeninvesteerder welke een kapitaalverhoging kan ondersteunen en het afbouwen van schulden op basis van verkopen non-core activiteiten. In geval van afwijkingen, kan de uitwerking van alternatieve voorstellen ter afname van de schuldgraad overwogen worden.
Op basis van de huidige stand van zaken en de beschikbare informatie, is de bedrijfsleiding en de Raad van Bestuur van Greenyard NV ervan overtuigd dat de Greenyard Groep en Greenyard NV aan zijn financiële verplichtingen kan voldoen en dat de bovenstaande voorwaarden gehaald zullen worden. Of dat, indien nodig, bijsturende acties zullen voorgesteld worden om afwijkingen recht te zetten.
Voor de periode na 15 juni 2020 is het de doelstelling om de schuldgraad stelselmatig af te bouwen tot onder 3,0x. Deze doelstelling zal mogelijk nog niet gehaald worden per september 2020. De bedrijfsleiding is ervan overtuigd dat er echter voldoende tijd is om een overeenkomst te bekomen met het bankensyndicaat om de afbouw van de schuldgraad af te stemmen.
De bedrijfsleiding en de Raad van Bestuur van Greenyard NV hebben in het kader van het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening en de statutaire jaarrekening op 3 juni 2019 positief geconcludeerd omtrent de continuïteit van de onderneming en vervolgens de jaarrekeningen in deze veronderstelling opgemaakt.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

In december 2016 herfinancierde Greenyard Groep met een converteerbare obligatielening (€ 125 miljoen) en een bankfinanciering (€ 375 miljoen). De bankfinanciering is opgesplitst in een termijnlening en een wentelkrediet van respectievelijk € 150 miljoen en € 275 miljoen (na de eerste accordeon verhoging), en wordt gewaarborgd d.m.v. verschillende zekerhedenpakketten verstrekt door een aantal dochterondernemingen van Greenyard NV, waaronder ook deze. De ontleners van de financiering zijn Greenyard NV, Greenyard Fresh NV en Greenyard Fresh Belgium NV. De bankfinanciering is onderworpen aan convenanten, dewelke jaarlijks op het einde van het boekjaar worden getest en gerapporteerd aan de kredietverstrekkers. Op 20 september 2018 werd een overeenkomst bereikt over de aanpassing van deze covenanten. Op 11 april 2019 werd opnieuw een akkoord bereikt over een covenant waiver voor de komende 15 maanden.

De converteerbare obligatielening, uitgegeven door Greenyard Fresh NV, wordt gewaarborgd door Greenyard NV en is niet aan convenanten onderworpen.

Het in VOL 6.14 onder code 9192 opgenomen bedrag, omvat aandelen van Pinguin Langemark NV en Greenyard Frozen Belgium NV, alsook banksaldi en vorderingen.
Na akkoord van 11 april 2019 werden additionele waarborgen verleend.

Het in VOL 6.15 onder code 9381 opgenomen bedrag van de zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen betreft het maximumbedrag van de persoonlijke zekerheden, dewelke de som van de op eigen activa gestelde zakelijke zekerheden overstijgt, geen rekening houdend met het effectief opgenomen bedrag onder de totale groepsfinanciering.
Voor code 9391 geldt eenzelfde redenering, waarbij de zekerheden door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming, het maximumbedrag betreft van de persoonlijke zekerheden verleend door verbonden ondernemingen, dewelke de som van de gestelde zakelijke zekerheden overstijgt, geen rekening houdend met het effectief door de onderneming opgenomen bedrag onder de totale groepsfinanciering.

De onderneming heeft een obligatielening (€ 150 miljoen) uitgegeven in juli 2013. Deze is eveneens onderworpen aan bepaalde convenanten, jaarlijks op het einde van het boekjaar te testen. De obligatielening vervalt 5 juli 2019.

De onderneming zal ten behoeve van bepaalde dochterondermingen comfort letters verstrekken waarbij financiële steun wordt verleend tot aan hun Jaarlijkse Algemene Vergadering in 2020.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

GREENYARD

Naamloze Vennootschap
Strijbroek 10
2860 Sint-Katelijne-Waver
(BTW BE) 0402.777.157
RPR Antwerpen, afdeling Mechelen

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

over de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 maart 2019

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire verplichtingen hebben wij de eer U verslag uit te brengen over de uitoefening van ons mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2019 en leggen wij U de jaarrekening ter goedkeuring voor.

Bestemming van het resultaat

Het boekjaar eindigt met een verlies van het boekjaar ad -105.823.776 EUR. Wij stellen voor de jaarrekening goed te keuren zoals ze U werd voorgelegd en dit verlies samen met de overgedragen winst van het vorige boekjaar als volgt te bestemmen:

• Te bestemmen verlies van het boekjaar	-105.823.776 EUR
• Overgedragen winst van het vorige boekjaar	102.639.961 EUR
• Toevoeging aan de wettelijke reserve	0 EUR
• Toevoeging aan de overige reserves	0 EUR
• Vergoeding van het kapitaal	0 EUR
• **Over te dragen resultaat**	**-3.183.815 EUR**

De Raad van Bestuur stelt voor om geen dividend uit te keren. Dit voorstel is onderhevig aan goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 20 september 2019.

Merk op dat Greenyard Fresh NV in 2017 aandelen van Greenyard NV heeft verkregen. Hiervoor gebeurde er een toevoeging aan de onbeschikbare reserve voor eigen aandelen door Greenyard NV. Hoewel er voor aandelen aangehouden door een dochteronderneming volgens artikel 627 van het Wetboek van vennootschappen een uitzondering gemaakt dient te worden op artikel 623 van het Wetboek van vennootschappen en er bijgevolg dus geen wettelijke basis is om een onbeschikbare reserve voor eigen aandelen aan te leggen, werd er in afwijking hiervan toch een onbeschikbare reserve gevormd, met toepassing van artikel 623 van het Wetboek van vennootschappen, gelijk aan de waarde van de aandelen verkregen door dochteronderneming Greenyard Fresh NV.

Belangrijke gebeurtenissen tijdens het boekjaar

On 24 september 2018 heeft de Groep aangekondigd dat ze een aandelenverkoopsovereenkomst heeft ondertekend voor de verkoop van het Horticulture segment aan Straco voor een totale vergoeding van € 120,9m, bestaande uit een vergoeding van € 95,6m voor de aandelen en € 25,3m voor de afwikkeling van schulden. De verkoop werd afgesloten op 18 december 2018, de datum waarop de controle van het Horticulture segment is overgegaan op de overnemer. Als gevolg van de overeenkomst, werden alle activiteiten en activa van zowel Horticulture als Mycoculture overgedragen aan Straco.

Continuïteit

De winstgevendheid van Greenyard Groep met Greenyard NV als moedervennootschap van de Groep, kende het afgelopen jaar een plotse maar beduidende terugval. De terugval in winstgevendheid is enerzijds te wijten aan de marktdruk ten gevolge van een veranderend retaillandschap met prijsdruk tot gevolg en aan de tijdelijke impact van de overgang van een handelsmodel naar een partnerschapsmodel voor een aantal retailers. Anderzijds heeft de Groep te maken gehad met een aantal éénmalige voorvallen zoals het extreem droge weer in de zomer van 2018 en de financiële impact van een terugroepactie volgend op een mogelijke Listeria besmetting in de Frozen activiteit in Juni 2018. Deze gebeurtenissen hebben onzekerheid met zich meegebracht voor wat betreft de liquiditeit en de schuldgraad van de Groep omwille van de druk op het genereren van cash en de afname van het vertrouwen van de stakeholders.

Om passend te reageren op de situatie werd het senior management gereorganiseerd en begin 2019 versterkt met de komst van Marc Zwaaneveld als co-CEO, naast Hein Deprez als co-CEO en Geert Peeters als CFO. Om de winstgevendheid te herstellen werd een uitgebreid transformatie- en businessplan uitgewerkt. Dit plan bestaat uit een aantal concrete maatregelen vastgelegd in acht werkstromen waaronder winst uit kostenefficiënties, een verbetering van de inkomsten uit verkopen en verkopen van activa.

Op basis van de geloofwaardigheid van het Transformatieplan en de liquiditeitsinschattingen, de erkenning dat voldoende reserves werden opgenomen voor onvoorziene gebeurtenissen en het geloof in de mogelijkheid van het management om het Plan in te voeren, heeft het bankensyndicaat, onder bepaalde voorwaarden, hun steun toegezegd. Meer bepaald werd per 11 april 2019 met de banken overeengekomen om een waiver periode van 15 maanden, eindigend per 15 juni 2020, toe te staan wat maakt dat de Groep vrijgesteld is van rapportering met betrekking convenanten tot 15 juni 2020. Bovendien heeft het bankensyndicaat toegezegd om bijkomende fondsen ter beschikking te stellen om zo een zekere basis aan liquiditeit te verzekeren voor het komende jaar.

De belangrijkste onzekerheden die aan de basis liggen van de beoordeling van de continuïteit zijn: de realisatie van het Transformatieplan, het beheren van werkkapitaalbehoeften, de identificatie van een hoeksteeninvesteerder welke een kapitaalverhoging kan ondersteunen en het afbouwen van schulden op basis van verkopen non-core activiteiten. In geval van afwijkingen, kan de uitwerking van alternatieve voorstellen ter afname van de schuldgraad overwogen worden.

Op basis van de huidige stand van zaken en de beschikbare informatie, is de bedrijfsleiding en de Raad van Bestuur van Greenyard NV ervan overtuigd dat de Greenyard Groep en Greenyard NV aan zijn financiële verplichtingen kan voldoen en dat de bovenstaande voorwaarden gehaald zullen worden. Of dat, indien nodig, bijsturende acties zullen voorgesteld worden om afwijkingen recht te zetten.

Voor de periode na 15 juni 2020 is het de doelstelling om de schuldgraad stelselmatig af te bouwen tot onder 3,0x. Deze doelstelling zal mogelijk nog niet gehaald worden per september 2020. De bedrijfsleiding is ervan overtuigd dat er echter voldoende tijd is om een overeenkomst te bekomen met het bankensyndicaat om de afbouw van de schuldgraad af te stemmen.

De bedrijfsleiding en de Raad van Bestuur van Greenyard NV hebben in het kader van het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening en de statutaire jaarrekening op 3 juni 2019 positief geconcludeerd omtrent de continuïteit van de onderneming en vervolgens de jaarrekeningen in deze veronderstelling opgemaakt.

Commentaar op de jaarrekening

Deze jaarrekening werd opgesteld volgens de huidige wetgeving op de boekhouding en de jaarrekening der ondernemingen, aangevuld met de waarderingsregels eigen aan de onderneming.

Greenyard NV heeft het boekjaar afgesloten met een verlies van het boekjaar van -105.823.776 EUR ten opzichte van een verlies van -6.671.655 EUR tijdens het vorige boekjaar. In huidig boekjaar wordt het resultaat negatief beïnvloed door het resultaat van de verkoop op de deelnemingen in Peatinvest NV en Greenyard Mycoculture Poland S.A (voor 35.961.602 EUR) volgend op de verkoop van het Horticulture segment, en de afwaardering van de deelneming in Greenyard Frozen Belgium NV voor 62.219.887 EUR.

De activiteit van Greenyard NV bestaat uit de holding activiteit, waardoor de meeste bedrijfskosten worden doorgerekend aan de dochterondernemingen. Dit boekjaar was het bedrijfsresultaat minder negatief omdat er meer kosten werden doorgerekend aan de dochterondernemingen.

De jaarrekening toont een netto financieel verlies van 102.289.024 EUR, bestaande uit financiële kosten voor 114.689.715 EUR en financiële opbrengsten voor 12.400.691 EUR. De financiële kosten zijn beduidend toegenomen in vergelijking met vorig jaar omwille van de niet-recurrente financiële kosten naar aanleiding van het verlies op de verkoop van de deelneming in Peatinvest NV en Greenyard Mycoculture Poland S.A (voor 35.961.602 EUR) en de afwaardering van de deelneming in Greenyard Frozen Belgium NV voor 62.219.887 EUR. De kosten van schulden bedragen 15.410.569 EUR en bestaan voornamelijk uit intresten op de retail obligatielening (7.500.000 EUR) en intresten op intragroepsleningen (7.134.758 EUR). De opbrengsten uit vlottende activa ten bedrage van 11.129.729 EUR zijn vergelijkbaar met vorig boekjaar en zijn hoofdzakelijk toe te wijzen aan intresten op intragroepsleningen.

De materiële vaste activa (10.764.546 EUR) zijn vergelijkbaar met vorig boekjaar. De immateriële vaste activa zijn toegenomen tot 2.078.614 EUR omwille van investeringen in softwarelicenties. De financiële vaste activa dalen met 193.644.996 EUR, omwille van de verkoop en afwaarderingen van deelnemingen.

De overige vorderingen op meer dan één jaar (353.344.771 EUR) omvatten lange termijn leningen toegekend aan verbonden ondernemingen. De handelsvorderingen van 13.601.338 EUR betreffen uitstaande doorrekeningen van groepskosten. De overige vordering van 539.835 EUR is een vordering op de BTW administratie. De overlopende actiefrekeningen (29.966.791 EUR) omvatten voornamelijk te ontvangen interesten van verbonden ondernemingen.

De schulden op meer dan één jaar (206.657.952 EUR) omvat vooral overige leningen naar aanleiding van een schuldpositie ten opzichte van een verbonden onderneming die onder andere thesauriebeheer voor haar rekening neemt. De daling van 123.877.635 EUR is vooral te wijten aan de presentatie van de retail obligatielening op ten hoogste 1 jaar vanwege de geplande terugbetaling in juli 2019. De overige schulden (48.407.804 EUR) zijn toegenomen in vergelijking met vorig jaar en omvatten vooral korte termijn financiële schuldposities (rekening couranten) ten opzichte van een verbonden onderneming die onder andere thesauriebeheer voor haar rekening neemt. De overlopende passiefrekeningen omvatten voornamelijk toe te rekenen interesten gerelateerd aan de retail obligatielening.

Voornaamste risico's en onzekerheden

De toekomstige ontwikkeling van de Onderneming, als houdstermaatschappij van de Greenyard Groep, is sterk verbonden met de ontwikkeling van haar onderliggende entiteiten. De risico's en onzekerheden zoals opgenomen in dit jaarverslag omvatten daarom deze van de volledige Groep waarvan Greenyard NV deel uitmaakt. De Groep is verplicht de belangrijkste risico's en onzekerheden bekend te maken, die de financiële positie en resultaten hebben beïnvloed of zouden kunnen beïnvloeden. Samen met de bijbehorende risicobeperkende maatregelen worden deze risico's hieronder beschreven. Niettemin geeft de lijst hieronder de risico's niet weer volgens prioriteit, noch betreft het een exhaustieve beschrijving van alle risico's waarmee de Groep momenteel wordt geconfronteerd.

Beschikbaarheid en prijzen van verse grondstoffen en verbruiksgoederen

Tekorten aan grondstoffen en verbruiksgoederen kunnen de resultaten van de Groep negatief beïnvloeden. Long Fresh verkrijgt verse producten voor de verwerking van diepvriesgroenten en -fruit van 800 landbouwers in België, Frankrijk en Polen. De bevoorrading in het Verenigd Koninkrijk wordt bewerkstelligd door lokale landbouwcoöperatieven en verscheidene tussenpartijen. Anderzijds, voor wat betreft de verwerking van conservengroenten en –fruit wordt de toevoer van verse producten bewerkstelligd door ongeveer 4.500 ha landbouwgrond in een straal van 100 km rond de belangrijkste productiesites in België en Nederland. Long Fresh hanteert doorgaans vaste jaarovereenkomsten, waarbij de prijs is vastgelegd voor het zaaiseizoen. Eventuele tekorten in de markt kunnen gecompenseerd worden door de aankoop van verse grondstoffen op de spotmarkt. Afhankelijk van het type vers product, worden het aantal hectares grond en de verwachte opbrengst (tonnen per hectare) vastgelegd en overeengekomen.

Fresh bekomt het merendeel van haar voorraad verse grondstoffen via externe telers. Voor al haar verschillende soorten bedrijfsmodellen wordt de inkoopprijs bepaald door de dan geldende marktprijzen of vastgelegd binnen vooraf onderhandelde prijsvorken. Algemeen gesteld worden de telers vergoed op basis van de verkoopprijzen aan de retailers, sporadisch op basis van een minimaal gegarandeerde prijs (door middel van gecontroleerde bevoorschotting bij aanvang van het seizoen) of op basis van afgesproken prijsvorken.

Ondanks de nodige aandacht en daaruit volgende acties, alsook een actiever samenwerkingsbeleid ten aanzien van telers, is de Groep voor het aanbod en prijszetting van haar verse grondstoffen (zie verder) ook sterk afhankelijk van eventuele schommelingen in (tijdelijke en/of permanente) klimatologische omstandigheden en bodemkwaliteit.

Energieprijzen

De Groep is voor haar bedrijfsvoering sterk afhankelijk van de evolutie van de energieprijzen (voornamelijk gas-, elektriciteits- en olieprijzen) vanwege de hoge energie-intensiteit van de productie-, koelings-, rijpings- en opslagprocessen. Het merendeel van deze kosten wordt vastgelegd door middel van prijsovereenkomsten op middellange of lange termijn.

Verkoopprijzen

Niettegenstaande aankoopprijsstijgingen soms leiden tot heronderhandelingen met klanten, gebeurt het ook dat deze niet (volledig) kunnen worden doorgerekend omwille van de sterke onderhandelingsmacht van sommige belangrijke klanten, zoals grote retailklanten, dit met een mogelijke impact op de marges van de Groep. Ter verhoging van de flexibiliteit en het reactievermogen voert de Groep te gepasten tijde een gedecentraliseerd prijsbeleid, waarbij het lokale management de vrijheid krijgt verkoopprijzen te bepalen, rekening houdend met de lokale vraag en markteigenschappen.

Daarenboven hebben wisselende weersomstandigheden, internationaliseringstrends in de sector en wijzigingen in het concurrentielandschap een belangrijke invloed op de prijszetting en winstgevendheid van de Groep.

Klantafhankelijkheid

De Groep wordt gekenmerkt door een hoge klantenconcentratie, de belangrijkste tien klanten vertegenwoordigen ongeveer 68% van de jaaromzet. De Groep gelooft dat haar klanten aankoopbeslissingen nemen op basis van, onder andere, prijs, productkwaliteit, vraag, kwaliteit van dienstverlening en gewenste voorraadniveaus. Wijzigingen in de strategieën of aankooppatronen van klanten kunnen een negatief effect hebben op het bedrijfsresultaat, aangezien de Groep niet in de positie kan zijn om enerzijds overschotten te verkopen of anderzijds haar positie in te dekken gegeven de lange termijn verplichtingen ten aanzien van bepaalde telers van wie ze haar producten afneemt. Klanten kunnen aankoophoeveelheden verminderen teneinde te reageren op (i) door de Groep doorgerekende prijsstijgingen, (ii) de beslissing om van leverancier te veranderen of om het inkoopbeleid (gedeeltelijk) te internaliseren, en/of (iii) wijzigende sectortrends.

De Groep gelooft dat haar *customer intimacy* strategie de sleutel is tot het nastreven van stabiele marges en volumes. De Groep blijft zich, op alle managementniveaus, verder concentreren op innovatie en klantenvoorkeuren, en wenst de langdurige klantrelaties verder uit te bouwen door in te spelen op hun specifieke behoeftes door innovatieve oplossingen op het vlak van productaanbod alsook logistieke dienstverlening. In deze context heeft de Groep zich gefocust op klanten- en portefeuillebeheer ter verwezenlijking van winstgevende groei. Dit portefeuillebeheer focust sterk op landen, klanten en producten.

Partnerschapsmodel

De strategie van de Groep om holistische partnerschappen tot stand te brengen met de belangrijkste retailers en deze verticaal te integreren, is mogelijk niet succesvol. De Groep beoogt in de relatie met haar klanten een transitie weg van het handelsmodel richting een partnerschapsmodel (dat onder meer een verandering impliceert van transactie-gebaseerde inkopen naar meer categorie-inkopen overeenkomsten). In een dergelijk partnerschapsmodel biedt de Groep een assortiment producten aan haar klanten, waardoor een relatie van wederzijdse afhankelijkheid wordt gecreëerd tussen de Groep en haar klanten, en het voor de betrokken klanten moeilijker wordt om van leverancier te veranderen.

Bepaalde fricties ontstaan door de overgang van een handelsmodel naar een partnerschapsmodel, dit verloopt in een langzaam tempo: een dergelijke transitie combineert tijdelijk hoge serviceniveaus met kwetsbaarheid op het niveau van marges, waardoor ongunstige marktomstandigheden teleurstellende korte termijnresultaten kunnen veroorzaken. Bovendien kan niet gegarandeerd worden dat een nieuw partnerschap (na de transitie) net zo winstgevend zal zijn als bestaande partnerschappen.

Klimatologische omstandigheden

De telers die producten leveren aan de Groep hebben incidenteel te kampen met gewasziektes, insectenplagen, ongunstige weersomstandigheden (zoals overstromingen, droogte, windhozen en orkanen), natuurrampen (zoals aardbevingen), en andere nadelige omgevingsfactoren. Ongunstige weersomstandigheden kunnen nog verder worden versterkt door de impact van de

klimaatverandering. Deze ongunstige omgevingsfactoren, en onvoorspelbare weerpatronen in het bijzonder, kunnen leiden tot volume- en prijsvolatiliteit. In de mate van het mogelijke wordt dit risico beperkt door middel van geografische spreiding van de bevoorraading.

Ondanks het feit dat het Fresh segment vaak handelt op een basis van *free consignment* voor telers, deelt het in de praktijk vaak het risico van nadelige omgevingsfactoren met de telers, gezien de lange termijn relatie die de telers hebben met het Fresh segment. Daarnaast financiert het Fresh segment de teelt van gewassen voor bepaalde van haar telers en leveranciers, en kan zij nadelige effecten ondervinden indien zij niet wordt terugbetaald of wanneer terugbetaling wordt uitgesteld wegens nadelige omgevingsfactoren die gevolgen hebben voor die telers en leveranciers, of wegens andere redenen.

Hoewel voor Long Fresh het merendeel van haar grondstoffen voor productie contractueel wordt vastgelegd, kunnen nadelige omgevingsfactoren tekorten in grondstoffen veroorzaken, waardoor de Groep additionele volumes aan hogere prijzen dient aan te kopen op de spotmarkt.

Samen met andere elementen, zoals bodemvermoeidheid op velden voor bepaalde gewassen, zijn de weersomstandigheden een dwingende reden voor de Groep om de afhankelijkheid van de oogst in een bepaald gebied zo veel mogelijk te verminderen. Dit risico wordt beheerd door de internationale geografische spreiding van de activiteiten en duurzame samenwerking met de telers.

Seizoensgebondenheid en werkkapitaal

Seizoensgebondenheid is belangrijk voor de Groep, toch bestaan er desbetreffend tegengestelde trends over de verschillende operationele segmenten heen. Long Fresh kent een productieplek, met bijhorende inventarisopbouw, in de periode juli tot november, terwijl de vraag relatief stabiel is gedurende het jaar. Dit zorgt voor hoge werkkapitaalschommelingen in de laatste twee kwartalen van het kalenderjaar. Anderzijds realiseert Fresh een grotere hoeveelheid van de verkopen gedurende de eerste twee kwartalen van het kalenderjaar, terwijl het derde en vierde kwartaal van het kalenderjaar typisch gepaard gaan met ietwat lagere verkopen en minder homogene verkooppatronen dan in de eerste jaarhelft. Het negatieve werkkapitaal van Fresh wordt gedeeltelijk gecompenseerd op Groepsniveau door de positieve werkkapitaal behoeftes van Long Fresh.

Omwille van hoge seizoensgebondenheid, kan een vermindering van de productiecapaciteit een grote invloed hebben op de resultaten van de Groep tijdens het hoogseizoen, waarbij hoge voorraden dienen aangehouden en gefinancierd te worden. Het werkkapitaal en de liquiditeit[1] van de Groep worden centraal beheerd en nauw opgevolgd, teneinde adequaat en tijdig te kunnen reageren op grote schommelingen zodat haar financieringsbehoeftes en –bronnen optimaal op elkaar worden afgestemd.

Geopolitieke veranderingen

Overheidsmaatregelen om inflatie te controleren en speculatie over mogelijke toekomstige overheidsmaatregelen hebben vaak bijgedragen tot de negatieve economische impact van inflatie en geleid tot algemene economische onzekerheid. Depreciaties van de lokale munten ten opzichte van de euro kunnen ook voor bijkomende inflatiedruk zorgen bij de lokale jurisdicties, wat een negatief effect kan hebben op de Groep, aangezien depreciaties de toegang tot de buitenlandse financiële markten kunnen beperken en overheidsinterventies kunnen stimuleren, inclusief een recessief overheidsbeleid. In de afgelopen jaren hebben de VS, EU en VN meer sancties en embargo's opgelegd op de handel met landen als Iran, Syrië, Soedan en anderen. Er werden soortgelijke sancties getroffen door de VS en de EU tegen de Russische Federatie, en vervolgens ook door de Russische Federatie tegen de VS en de EU. Aangezien de Groep wereldwijd activiteiten heeft, kan het dat de Groep en haar concurrenten, verdelers, leveranciers en klanten niet in staat zijn om hieraan te voldoen of lijden onder de handelssancties en embargo's.

In deze context volgt de Groep de wereldwijde politieke trends nauw op en neemt te gepasten tijde de nodige maatregelen desbetreffend. Gespreide geografische dekking van logistieke, handels- en teeltactiviteiten helpt dit risico deels mee in te perken.

Productaansprakelijkheid

Indien er van het door de Groep verkocht product wordt beweerd of aangetoond dat het besmettelijke stoffen of bacteriën bevat die de veiligheid of kwaliteit van haar producten beïnvloedt, kan het nodig zijn vervangende producten te vinden, haar productie uit te stellen of producten te vernietigen of af te voeren, wat uiteraard invloed kan hebben op de groepsresultaten. Bovendien, indien de aanwezigheid van dergelijke verontreinigingen of bacteriën pas wordt beweerd of ontdekt nadat het getroffen product werd verspreid, zal de Groep de getroffen producten dienen terug te nemen of roepen, met negatieve publiciteit of claims betreffende productaansprakelijkheid tot mogelijk gevolg.

[1] We verwijzen naar de *Financiële definities* voor de definitie.

De Groep kan ook geconfronteerd worden met productterugroepingen, inclusief vrijwillige terugroepingen of terugtrekkingen, en nadelige public relations indien wordt beweerd dat haar producten letsels of ziektes kunnen veroorzaken, of indien wordt beweerd dat de Groep haar producten heeft voorzien van een ongepast of incorrect etiket of merknaam of op een andere wijze overheidsreguleringen heeft overtreden. De Groep kan ook producten waarvan ze vindt dat deze beneden haar normen zijn wat betreft smaak, uiterlijk of dergelijke vrijwillig terugroepen of terugtrekken, om haar merkreputatie te beschermen. Bezorgdheden van de consumenten of klanten (al dan niet gerechtvaardigd) betreffende de veiligheid van de producten van de Groep kunnen een negatieve invloed hebben op haar bedrijfsactiviteiten. Een productterugroeping of -intrekking kan leiden tot ingrijpende en onverwachte uitgaven, de vernietiging van producten in voorraad en omzetverlies doordat het product voor een bepaalde tijd niet beschikbaar is, waardoor de winstgevendheid en kasstromen kunnen verminderen.

De Groep hanteert HACCP en ISO-normen, naast het feit dat zowel Groep als segmentmanagement nauw de kwaliteit en hiermee gepaard gaande compliance monitort. Bovendien werden langdurige samenwerkingsverbanden met telers aangegaan, dewelke zich ertoe verbinden om aan diezelfde standaarden en normen van de Groep te voldoen.

Veranderingen in wet- en regelgeving

De activiteiten van de Groep worden aan uitgebreide regelgevingen onderworpen in de landen waar ze actief is, zo onder meer op het gebied van deugdelijk bestuur, arbeids-, belasting-, concurrentie-, milieu-, gezondheids- en veiligheidsregelgevingen. Niet-naleving van de bestaande wet- en regelgeving kan leiden tot schade, boetes en strafrechtelijke sancties voor de Groep. Exploitatievergunningen kunnen opgeheven worden en de reputatie kan geschaad worden. Naleving van toekomstige, wezenlijke wijzigingen van reglementering betreffende voedselveiligheid, en een toename in overheidsreglementering (zoals voorgestelde vereisten die een verhoogde voedselveiligheid tot doel hebben, gezondheidsreglementering opleggen, of het nodig maken geïmporteerde ingrediënten te reglementeren) kunnen resulteren in wezenlijke verhogingen van de operationele kosten, en kunnen onderbrekingen veroorzaken van de activiteiten van de Groep om dergelijke gewijzigde regelgeving te implementeren, met een mogelijk ongunstig financieel effect tot gevolg.

Er is een brede waaier aan voorgestelde en afgekondigde nationale en internationale regelgevingen geweest, gericht op het beperken van de nadelige gevolgen van klimaatverandering. Dergelijke regelgeving kan van toepassing zijn in landen waar de Groep belangen heeft of in de toekomst kan hebben. Op reguliere basis volgt de Group nauwgezet eventuele belangrijke wijzigingen op, en begroot het in functie daarvan eveneens haar toekomstige kapitaal- en operationele uitgaven, ter naleving van milieu-, gezondheids- en veiligheidsregelgevingen.

Aantrekking en behoud van talent

Ons toekomstig succes is afhankelijk van ons vermogen om gekwalificeerd personeel aan te trekken, te behouden en te motiveren. Als we hier niet in slagen zullen we mogelijk niet in staat zijn om onze strategie succesvol te implementeren. Om onze aanwervingspool te verbeteren hebben we een wereldwijd werkgeversimago gecreëerd, ter ondersteuning van onze rekruteringsactiviteiten en communicatie met potentiële kandidaten. Verder beperken aantrekkelijke ontwikkelings- en trainingsprogramma's, adequate belonings- en stimuleringsregelingen en een veilige en gezonde werkomgeving dit risico ook.

Mensenrechten en anticorruptie

Risico's voortkomend uit ongepast gedrag van werknemers en businesspartners, die een schending van de fundamentele mensenrechten inhouden, kunnen een negatieve invloed hebben op onze reputatie en op onze zakelijke vooruitzichten, bedrijfsresultaten en financiële toestand. We zouden aansprakelijk kunnen worden gehouden op grond van wet- en regelgeving betreffende mensenrechten, corruptie, milieu, gezondheid en veiligheid, dan wel boetes, strafmaatregelen of andere sancties opgelegd kunnen krijgen. Daarom gelden door de hele Groep heen, op alle niveaus, hoge ethische normen en een *zero tolerance*-beleid ten aanzien van corruptie of omkoping.

Valutarisico

De Groep is internationaal actief en wordt blootgesteld aan verschillende valutarisico's. De US-dollar en Britse pond zijn naast de euro de belangrijkste valuta. Van relatief minder belang zijn de Poolse zloty en Tsjechische kroon. Het management van de Groep heeft duidelijke richtlijnen opgesteld ten aanzien van de dochterondernemingen betreffende het lokale beheer van vreemde valutarisico's. Volgens deze richtlijnen worden de dochterondernemingen verplicht om zich in te dekken tegen vreemde valutaschommelingen via Corporate Treasury. De indekking tegen toekomstige valutaschommelingen gebeurt door middel van valutatermijncontracten. Hoewel de Groep natuurlijke en transactionele hedging aangaat, kan geen garantie worden gegeven dat de

Groep in staat is om zich, op lange termijn, tegen dergelijke valutarisico's succesvol in te dekken. Meer specifiek kan de bezorgdheid betreffende de soevereine schuldencrisis binnen de eurozone resulteren in verhoogde volatiliteit van de wisselkoersen.

Rentevoetrisico

Het rentevoetrisico van de Groep is gespreid over vaste en variabele interestvoeten. De Groep heeft een retail en converteerbare obligatielening uitgegeven aan vaste coupon van respectievelijk 5% en 3,75%. Anderzijds wordt de Groep blootgesteld aan variabele rentevoeten op haar wentelkrediet, factoringprogramma's en termijnleningen. De Groep dekt zich deels in tegen variabele interestvoeten door middel van renteswaps.

Kredietrisico

De Groep is blootgesteld aan de risico's dat tegenpartijen hun contractuele verplichtingen ten opzichte van de Groep niet kunnen nakomen. De Groep is blootgesteld aan kredietrisico's door haar operationele activiteiten (voornamelijk handelsvorderingen) en door haar financieringsactiviteiten, waaronder deposito's bij banken en financiële instellingen, valutatransacties en andere financiële instrumenten.

De klanten van de Groep hebben een verschillende graad van kredietwaardigheid en stellen de Groep bloot aan het risico van niet-betaling of andere tekortkomingen uit hoofde van haar contracten en andere regelingen met hen. Om zich te beschermen tegen wanbetalingen of faillissementen van haar klanten doet de Groep beroep op internationale kredietverzekeringsmaatschappijen en wordt er intern gebruik gemaakt van kredietlimieten op klantniveau.

Kredietverzekering is verplicht voor alle handelsvorderingen die aan de factoringmaatschappij worden verkocht. Bepaalde entiteiten genieten ook van kredietverzekering, hoewel hun vorderingen niet worden gefactored.

De Groep maakt ook vooruitbetalingen aan belangrijke leveranciers, in het algemeen om producten veilig te stellen in de belangrijkste categorieën. De gemaakte vooruitbetalingen zijn over het algemeen rentedragend en worden geïnd door aftrek van betalingen voor de door de tegenpartij geleverde producten.

Schuld, liquiditeitsrisico en naleving van convenanten

De Groep heeft een hoge financiële schuld. Aan de ene kant hangen de termijn- en de wentelkredietleningen verstrekt door gesyndiceerde kredietverstrekkers af van halfjaarlijkse convenanttesten. In het afgelopen jaar werd met de actuele resultaten niet aan de convenantdoelen voldaan, waardoor *waivers* werden toegekend in september 2018 en een *waiver* periode van 15 maanden werd toegekend in april 2019. Deze *waivers* zijn afhankelijk van het behalen van winstgevendheid, liquiditeit en van doelstellingen van het Transformatieplan. Hoewel voldoende onvoorziene omstandigheden zijn opgenomen en het uitvoerend management en de Raad van Bestuur er vertrouwen in hebben dat aan de voorwaarden zal worden voldaan, bestaat het risico dat verdere onderhandelingen met de gesyndiceerde kredietverstrekkers nodig zijn om wijzigingen aan te vragen in geval van afwijkingen.

Aan de andere kant hebben de resultaten van vorig jaar en éénmalige kasuitstromen de liquiditeit onder druk gezet. De liquiditeit is afhankelijk van het behouden van de bestaande gesyndiceerde leningen wat gegarandeerd is door een *waiver* periode, zoals hierboven beschreven. Bovendien hangt de financiering van het werkkapitaal af van factoring van uitgaande facturen en van het handhaven van leveranciersfinanciering. Een tekort aan kasmiddelen kan de mogelijkheden beperken om het bedrijf te laten groeien of kan het noodzakelijk maken om extra financiering te zoeken. Wat factoring betreft, is het risico beperkt omdat factoringbanken de *waiver* periode hebben bevestigd en na de dip van vorig jaar een duurzame omzetgroei wordt verwacht. Wat leveranciers betreft, hebben kredietverzekeraars hun kredietlimieten afgestemd op de lagere winstgevendheid van de Groep. Zoals beschreven in toelichting 4. *Continuïteitsbasis*, heeft de Groep haar liquiditeitsprognoses op korte termijn verfijnd en de noodzakelijke financiering, inclusief voldoende marge, veiliggesteld om de leveranciers tijdig te betalen en voorraden op te bouwen in Long Fresh.

Bijzondere waardeverminderingen op goodwill en overige vaste activa

De netto boekwaarde van financiële activa, materiële vaste activa, en overige immateriële vaste activa wordt op elke afsluitdatum beoordeeld om te bepalen of er enige aanwijzing is voor een bijzondere waardevermindering. Indien dergelijke indicaties bestaan, dan wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat. Op jaarbasis wordt de goodwill getest op mogelijke waardeverminderingen. Er wordt een waardevermindering opgenomen wanneer de boekwaarde van een actief of een kasstroomgenererende eenheid hoger is dan het realiseerbare bedrag. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Indicatoren voor eventuele waardeverminderingen op goodwill worden op kwartaalbasis opgevolgd en jaarlijks gecommuniceerd aan het Auditcomité, opdat gepaste maatregelen kunnen getroffen worden wanneer nodig.

Brexit

Op 23 juni 2016 hield het Verenigd Koninkrijk een referendum waarbij een meerderheid van de kiezers een exit uit de EU goedkeurde, "Brexit" genoemd. Hoewel het referendum vrijwillig en niet verplicht was, is de Britse regering begonnen met het onderhandelen over de voorwaarden voor de terugtrekking van het Verenigd Koninkrijk uit de EU (de procedure van artikel 50 genoemd). De aankondiging van de Brexit veroorzaakte aanzienlijke volatiliteit op de wereldwijde aandelenmarkten en wisselkoersfluctuaties, waaronder een sterke daling van de waarde van het Britse pond sterling en de euro in vergelijking met de US-dollar en andere valuta's. De langetermijneffecten van de Brexit zullen naar verwachting afhankelijk zijn van, onder andere, alle overeenkomsten die het Verenigd Koninkrijk maakt om de toegang tot EU-markten te behouden, hetzij tijdens een overgangsperiode of permanent. Brexit kan een ongunstige invloed hebben op de Europese of wereldwijde economische of marktomstandigheden en kan bijdragen tot instabiliteit op de internationale financiële markten. Bovendien kan de Brexit leiden tot rechtsonzekerheid en mogelijk uiteenlopende nationale wetten en regelgevingen, aangezien het Verenigd Koninkrijk bepaalt welke EU-wetten moeten worden vervangen of gerepliceerd.

Na uitgebreide onderhandelingen tussen de Europese Raad en het Verenigd Koninkrijk, werd gezamenlijk besloten op 11 april 2019 om de periode van twee jaar waarin artikel 50 van het Verdrag van de Europese Unie voorziet, tot 31 oktober 2019 verder te verlengen. Ingeval de terugtrekkingsovereenkomst niet goedgekeurd wordt door het Britse Lagerhuis tegen 31 oktober 2019, zullen alle primaire en secundaire wetgeving van de Unie vanaf 1 november 2019 niet langer van toepassing zijn op het Verenigd Koninkrijk. Het Verenigd Koninkrijk wordt dan een derde land. Het Verenigd Koninkrijk zal de EU echter vóór deze datum verlaten als de terugtrekkingsovereenkomst vóór die datum geratificeerd is door het Verenigd Koninkrijk en de EU.

De Groep handelt en levert in het Verenigd Koninkrijk. Totdat de voorwaarden en het tijdstip van de exit van het Verenigd Koninkrijk uit de EU duidelijker worden, is het niet mogelijk om de exacte impact te bepalen die het referendum, het vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de EU en/of verwante aangelegenheden hebben voor de Groep. Echter, een van deze effecten van de Brexit, en andere die de Groep niet kan voorzien, kunnen een ongunstig effect hebben op de activiteiten, zakelijke kansen, bedrijfsresultaten, financiële toestand en kasstromen van de Groep.

De Groep heeft een aantal acties geïdentificeerd om de effecten van een (harde) Brexit voor te bereiden en te verzachten. Dergelijke acties verwijzen onder meer naar het opzetten van de noodzakelijke douane- en btw-procedures en het aanvragen van certificeringen zoals AEO-certificering, verificatie van specifieke productregelgevingseisen, voorlopige verplaatsing van voorraden, enz. Daarnaast zijn/worden klanten en leveranciers waar nodig gecontacteerd om de volgende stappen te bespreken, evenals de toe te passen aanbodvoorwaarden en incoterms. Het grootste deel van de omzet op de Britse markt wordt aangestuurd door de Britse dochterondernemingen van de Groep. De Brexit kan (op termijn) ook positieve effecten hebben op de verkoop van de Britse dochterondernemingen, aangezien de invoertarieven zullen stijgen.

Informatie over belangrijke gebeurtenissen na de jaarafsluiting

Op 11 april sloot Greenyard een goedkeuringsovereenkomst met haar relatiebanken voor een convenant waiver onder het gesyndiceerde krediet. Meer informatie hieromtrent kan gevonden onder continuïteit.

In mei sloot Greenyard een overeenkomst om haar investering in Bardsley England te verhogen en zo haar positie in het Verenigd Koninkrijk te verstevigen. Bardsley England, gevestigd in het Verenigd Koninkrijk, is een premium appel- en perenproducent en -verpakker van de vijfde generatie. De uitbreiding van de joint venture biedt Greenyard een aanzienlijk concurrentievoordeel in geval van een harde Brexit. Gezien het succes van de joint venture, de visie van Greenyard om nieuwe en innovatieve bedrijfsmodellen te ontwikkelen, en Bardsley's inzet kwaliteitsvol fruit van lokale herkomst te leveren, verwachten beide bedrijven dat een groei in de komende drie tot vijf jaar met een versterking van het marktaandeel en marktpenetratie. Bovendien hebben beide bedrijven de ambitie om de fruitvolumes in de komende drie jaar met 50% te doen toenemen.

Greenyard heeft de verkoop van haar Hongaarse diepvriesfabriek in Baja afgerond.

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Er zijn geen ontwikkelingen bekend die de vennootschap aanzienlijk kunnen beïnvloeden, met uitzondering van de onder "Voornaamste risico's en onzekerheden" vermelde punten.

Onderzoek en ontwikkeling, innovatie en duurzaamheid

Deze sectie omvat de toelichting met betrekking tot onderzoek en ontwikkeling van de volledige Groep waarvan Greenyard NV deel uitmaakt.

Productontwikkeling en innovatie

De Groep kiest voor een klantgerichte aanpak van productontwikkeling en houdt daarbij rekening met consumentenbehoeften zoals gezondheid, gemak, genot en duurzaamheid, met als doel het stimuleren van productinnovatie in elke divisie. Vorig boekjaar, en ook de jaren daarvoor, werden veel nieuwe producten, productvariaties, gerechten en verpakkingen ontwikkeld en met succes op de markt gebracht. Sommige van deze producten zijn geprezen om hun innovatieve karakter en genomineerd voor vakprijzen.

Bij die innovatie-inspanningen concentreert de Groep zich op vijf belangrijke gebieden waar mogelijkheden liggen.

- Slimme maaltijdoplossingen: er is steeds meer vraag naar gezonde maaltijdoplossingen, die mensen helpen om vernieuwende, verse gerechten te maken, helemaal zelf of met handige, voorbereide producten.
- 24/7 gezond snacken: voedsel wordt op een nieuwe manier aangeboden, om op elk moment en overal te eten. Verpakking, vorm en hoeveelheid worden aangepast aan flexibele, altijd-onderweg-levensstijlen.
- Vlees- & visvervangers: aangezien mensen op zoek zijn naar smakelijke alternatieven als vervanging van vlees en vis, komen creatieve koks met plantaardige biefstukken, sushi of nuggets.
- Veganistische e.d. overtuigingen: het voedingspatroon van de toekomst is plantaardig, gestimuleerd door zorgen over gezondheid en milieu. Veganisme vormt hierbij wellicht de kern, maar daarnaast zijn er nog vele andere, hieraan gerelateerde, vegetarische levensstijlen, fulltime of parttime.
- Meer, minder, beter: een belangrijke kwestie is de ecologische voetafdruk van voedsel. Wat kan de Groep doen om verpakkingen te verbeteren, afval te voorkomen en de milieu-impact van onze producten te verminderen?

Kwaliteitsontwikkeling en informatiedoorstroming binnen de organisatie worden gedurende het proces gevolgd door de interne onderzoeks- en ontwikkelingsafdelingen (O&O). Fresh en Long Fresh hebben respectievelijk 25 en 10 vaste, toegewijde medewerkers in dienst om nieuwe producten te ontwikkelen en deel te nemen aan partnerschappen voor onderzoek. Momenteel lopen er verschillende O&O-programma's, die mede gefinancierd worden door externe nationale en internationale instellingen. Het budget van de Groep voor O&O bedraagt ongeveer € 3,5m.

Voor de voedselverwerkingsprocessen investeren we continu in de best presterende en meest innovatieve machines en installaties, waardoor in hoog tempo producten kunnen worden ontwikkeld die aansluiten bij markttrends.

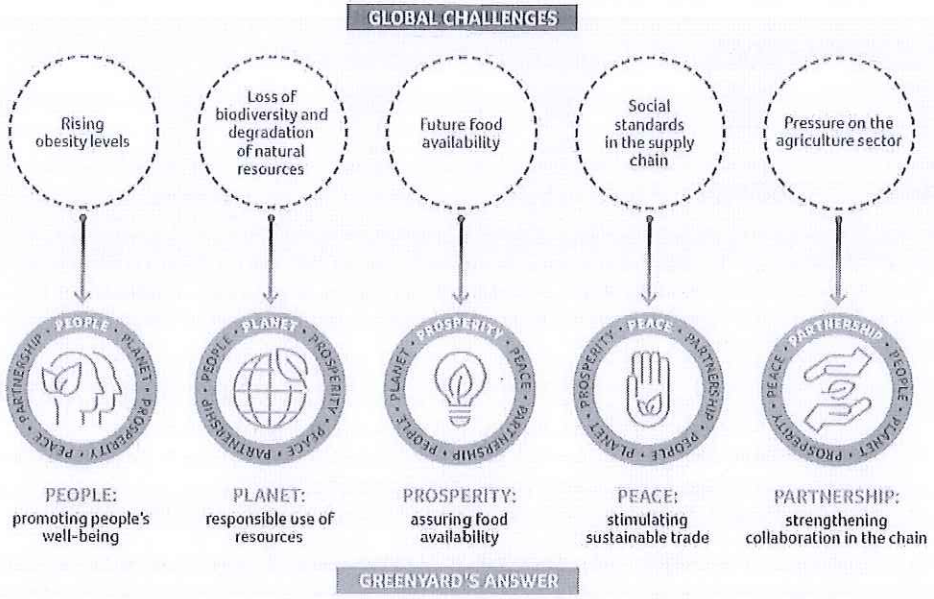
Duurzaamheid

Duurzaamheid is, als belangrijke pijler van de Groepsstrategie, opgenomen in de visie en missie van de Groep, en wordt ondersteund door een duidelijk engagement om gezonde en veilige groente- en fruitproducten op de markt te brengen op een zo duurzaam mogelijke manier.

De Groep heeft voor AY 17/18 een duurzaamheidsrapport opgesteld dat voldoet aan de EU-richtlijn 2014/95 aangaande de openbaarmaking van niet-financiële en diversiteitsinformatie door bepaalde grote ondernemingen en groepen. De rapportage-eis van de EU heeft rechtstreeks gevolgen voor bedrijven op de kapitaalmarkt, zoals Greenyard, die meer dan 500 werknemers hebben en/of een balanstotaal van meer dan € 20,0m en/of een netto-omzet van meer dan € 40,0m. Het rapport bevat informatie over de inspanningen van de Groep aangaande milieu, samenleving, mensenrechten, anticorruptie en diversiteit.

Door het publiceren van dit eerste duurzaamheidsrapport wil de Groep een uitgebreider overzicht geven van de duurzaamheidsprestaties op lokaal niveau en aantonen dat daarmee ook de wereldwijde uitdagingen in de voedingssector kunnen worden aangepakt. Daarom heeft de Groep een duurzaamheidskader ontwikkeld, dat bestaat uit vijf pijlers en twaalf speerpunten. Het is het resultaat van een gezamenlijk proces van reflectie en overleg.

JAARVERSLAG



Het kader is gebaseerd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (*Sustainable Development Goals* – SDG's) van de Verenigde Naties. De 2030 Agenda voor Duurzame Ontwikkeling van de VN is een actieplan voor onze planeet – voor mensen en hun welzijn – en voor vrede en gerechtigheid. In de 17 doelen (SDG's) worden prioriteiten en ambities voor wereldwijde duurzame ontwikkeling in 2030 beschreven, en mondiale inspanningen rondom een algemene reeks doelstellingen nagestreefd. De SDG's roepen regeringen, bedrijven en de civiele samenleving wereldwijd op om een einde te maken aan armoede en een waardig leven vol kansen te creëren voor iedereen, binnen de grenzen van de planeet.

Als een van de grootste leveranciers van groenten en fruit in de wereld vindt de Groep de implementatie van de 2030 Agenda uiterst belangrijk.

De opstelling het nieuwe duurzaamheidskader van de Groep biedt een kans om kritisch te kijken naar waar we nu staan en waar we in de toekomst naartoe willen. Via de vijf pijlers en twaalf speerpunten neemt de Groep een paar belangrijke stappen in de juiste richting om de doelstellingen op de ontwikkelingsagenda te bereiken.

Het strategisch kader geeft de richting aan die de Groep in zal slaan en dient als grondslag voor planning, budgettering, het vrijmaken van middelen, constructieve partnerschappen en het leveren van resultaten. De Greenyard Groep ziet ernaar uit om het kader te implementeren, samen met de partners en ten gunste van de belanghebbenden. De vijf pijlers – Mensen, Planeet, Welvaart, Vrede en Partnerschap – van de 2030 Agenda voor Duurzame Ontwikkeling zullen als leidraad dienen bij het werk van de Groep.

Bevordering van het welzijn (MENSEN)

Greenyards ambitie

De missie van de Groep is streven naar een '*gezondere toekomst*', in het bijzonder met het oog op de huidige mondiale uitdagingen, zoals het toenemend aantal mensen met obesitas en het gebrek aan lichamelijke beweging. Daarom is een van onze grootste ambities het bevorderen van het welzijn van medewerkers en (eind)klanten.

Greenyards aanpak

De Groep stimuleert mensen over de hele wereld om een gezond voedingspatroon aan te houden, door het aanbieden van een breed assortiment van gemakkelijke producten en smaken die het hele jaar verkrijgbaar zijn. Dit wordt onderbouwd door ervoor te zorgen dat strikte voedselveiligheidseisen bovenaan de prioriteitenlijst van Greenyard staan, ter bescherming van de gezondheid van mensen. De Groep is ook volledig toegewijd aan het bewaken van het welzijn, de gezondheid en de veiligheid van de medewerkers.

Tot slot heeft deze pijler tot doel iedereen die voor de Groep werkt te ondersteunen en aan te moedigen bij het ontwikkelen van kennis, vaardigheden en talenten.

Greenyards impact

A. Door gezonde voeding aan te bieden

Groente en fruit vormen de basis voor een gezond en evenwichtig voedingspatroon. Ze bevatten vezels, mineralen en vitaminen die goed voor ons zijn. Toch toont onderzoek aan dat mensen gemiddeld slechts zo'n 60% van de aanbevolen dagelijkse hoeveelheid eten.

De Groep biedt een brede variatie in groente en fruit aan, wat betekent dat hier een grote kans ligt om dat percentage te verhogen. Door nauw samen te werken met detailhandelaars wil Greenyard consumenten graag gezonde, gemakkelijke en smakelijke producten aanbieden. En met het segment Long Fresh wordt ervoor gezorgd dat groenten en fruit het hele jaar door verkrijgbaar zijn, onafhankelijk van het seizoen.

Bovendien houdt de Groep rekening met de voedingswaarde, door het zout- en suikergehalte terug te dringen zonder toegevingen te doen aan de unieke smaak van de producten.

B. Door voedselveiligheid te bieden

De Groep neemt zijn verantwoordelijkheid door ervoor te zorgen dat consumenten kunnen vertrouwen op de veiligheid en kwaliteit van alle producten. Alle vestigingen voldoen dan ook aan de strengste internationale voedselkwaliteitseisen (IFS, BRC, QS).

Om aan deze normen te kunnen voldoen, omvat de aandacht voor voedselveiligheid en -kwaliteit van de Groep de gehele productieketen. Het begint letterlijk in het veld, met de grondstoffen. Alle telers moeten voldoen aan strenge teeltvoorwaarden. Vanaf dat punt houdt de Groep de kwaliteit over de gehele productieketen nauwlettend in de gaten, zowel door een combinatie van geavanceerde controlesystemen en inspectieapparatuur, als door het uitvoeren van visuele inspecties.

C. Door een veilige en gezonde werkomgeving

De Groep beschouwt de medewerkers als zijn belangrijkste kapitaal. Dankzij de toewijding van gemiddeld meer dan 9.000 werknemers is de Groep het bloeiende bedrijf geworden dat het vandaag de dag is. De Groep verbindt er volledig toe om aan ieder van hen een veilige en gezonde werkomgeving te bieden.

De Groep creëert die veilige werkomgeving door het actief voorkomen van bedrijfsongevallen. Daarbovenop worden medewerkers aangespoord om initiatief te nemen en de veiligheid van de organisatie naar beste kunnen te verbeteren. In 2018 registreerde de Groep 270 bedrijfsongevallen met arbeidsverlet, vergeleken met 389 in 2017. De Groep streeft ernaar dit aantal continu te verlagen.

Ook wil de Groep graag dat de medewerkers gezonder gaan leven en moedigt een gezond voedingspatroon en regelmatige beweging aan, zowel op het werk als thuis.

D. Door medewerkers te stimuleren

Scholing is een cruciaal middel ter bevordering van het welzijn van mensen. De Groep investeert in de werknemers door hen samen te brengen en iedereen aan te moedigen om aan zijn/haar persoonlijke ontwikkeling te werken. Er worden ook verschillende formele en informele trainings- en ontwikkelingsprogramma's aangeboden. In 2018 zorgde de Groep gemiddeld voor 12 scholingsuren per eigen werknemer.

Het personeelsbestand is een afspiegeling van grote sociale diversiteit en op de verscheiden locaties zijn meer dan 80 verschillende nationaliteiten vertegenwoordigd. De juiste mensen aanwerven met de juiste vaardigheden en attitude heeft hoge prioriteit binnen het personeelsbeleid. Bovendien erkent de Groep zijn rol in de samenleving en wil daarom een actieve verstrekker van sociale werkgelegenheid zijn.

Zorgen voor een verantwoordelijk grondstoffengebruik (PLANEET)

Greenyards ambitie

Een van de meest waardevolle leveranciers van de Groep is de natuur. Zonder de natuur zouden we immers geen zaken kunnen doen. Dat is waarom de Groep altijd die visie voor ogen houdt: '*respect voor de natuur*'. Greenyard gelooft in de verantwoordelijke en duurzame productie van voedsel en landbouwproducten. Dit is echter alleen mogelijk als er op een verantwoordelijke manier met grondstoffen wordt omgegaan.

Greenyards aanpak

De speerpunten van deze pijler zijn gericht op water- en energie-efficiëntie bij alle activiteiten, waarbij de kringloop wordt gesloten door effectief afvalbeheer, verantwoordelijk gebruik van land en behoud van biodiversiteit.

Greenyards impact

A. Door bij activiteiten efficiënt met water en energie om te gaan

Bij het verwerken van groente en fruit heeft de Groep veel water, energie en andere hulpbronnen nodig. De ambitie is om de grondstoffen zo efficiënt mogelijk te gebruiken. Door tijdens de processen het grondstofverbruik te meten en op te volgen, is het mogelijk om de efficiëntie te optimaliseren.

De Groep besteedt speciale aandacht aan het waterverbruik bij het wassen van groente en fruit. Geavanceerde waterbehandelingsinstallaties en watercollectoren meten precies hoeveel water bij elk proces wordt verbruikt. Daarnaast kan door waterzuivering en -hergebruik het waterverbruik enorm worden teruggedrongen. In 2018 gebruikte de Groep in totaal 4,4 miljoen m^3 water, vergeleken met 4,6 miljoen m^3 in 2017.

Naast water is er ook energie nodig. Dit jaar gebruikte de Groep 2,4 miljoen GJ aan energie, vergeleken met 2,5 miljoen GJ in 2017. Om het energieverbruik terug te dringen, wordt continu naar alternatieve energiebronnen gezocht. Zonnepanelen en biomassaproductie zorgen voor de interne productie van een deel van de benodigde energie. Ook is het energieverbruik gedaald door te focussen op efficiëntere verwerkingsoplossingen in de productie en te investeren in de nieuwste technologieën, opslag, intermodale logistiek en transport.

B. Door afvalbeheer

De Groep erkent de verschillende afvalstromen die de productie met zich meebrengt. Voedselafval, zowel bij de eigen productieprocessen als aan de consumentenkant, is een wereldwijd probleem. Als voedselproducent kan de Groep een belangrijke invloed hebben op het verminderen van voedselafval. Een andere stroom wordt gevormd door afvalmaterialen zoals papier, plastic en metalen; afvalproducten van de productie- en verpakkingsprocessen. De Groep ziet het als zijn taak om grondstoffen op een verantwoordelijke manier te beheren, met zo weinig mogelijk afval. Aangezien het merendeel van het afval tijdens de consumptiefase wordt geproduceerd, kampt de Groep met het spanningsveld tussen verpakking en houdbaarheidsperiode van voedsel. Door alleen als het nodig is verpakking te gebruiken en door recycleerbare, herbruikbare en lichtere verpakking te ontwerpen, kan de houdbaarheid van producten worden verlengd, waardoor we de totale hoeveelheid voedselafval aan de consumentenkant helpen terugdringen.

C. Door bescherming van biodiversiteit en stimuleren van verantwoordelijk grondgebruik

Het proces van kwaliteitsgroente en -fruit levering aan consumenten begint al op het land, en zo is het ook met het verantwoordelijk gebruik van grondstoffen. De ambitie van de Groep is goed voor het land te zorgen, zodat het gezond voedsel kan blijven produceren zonder uitgeput te raken. Daarom zijn er maatregelen genomen om bij onze activiteiten de natuurlijke balans en biodiversiteit te bewaken. Zo worden de telers geschoold en worden ze gestimuleerd om op efficiëntere manieren te werken.

Zorgen voor voedselbeschikbaarheid (WELVAART)

Greenyards ambitie

Een van de belangrijkste uitdagingen voor de landbouw wereldwijd is de stijgende vraag naar producten. Aangespoord door een groeiende wereldbevolking, een hogere leeftijdsverwachting en grondschaarste, moet de landbouw op zoek naar oplossingen om ervoor te zorgen dat voor iedereen voldoende kwaliteitsvoedsel beschikbaar is. De ambitie van de Groep is nieuwe alternatieven steunen, zoals innovatieve technieken, technologieën en infrastructuur; essentiële factoren voor voedselzekerheid in de toekomst.

Greenyards aanpak

Als wereldmarktleider van verse, diepgevroren en bereide groente- en fruitproducten bestaat de aanpak van de Groep uit het stimuleren van inspanningen die leiden tot innovatieve technieken en producten. De Groep steunt onderzoek en ontwikkeling, in overeenstemming met de modellen voor een kringloopeconomie, zodat het kan leiden tot groei en vooruitgang, met respect voor de natuur en de grenzen van onze planeet.

Greenyards Impact

De Groep richt zich op innovatieve teeltmethoden, zoals telen op water, *vertical farming, controlled-environment agriculture* (CEA) en binnenteelt (*indoor farming*). Deze technieken leveren het hele jaar door verse kwaliteitsproducten op, zonder afhankelijk te zijn van geschoolde arbeid, gunstige weersomstandigheden, pesticiden, hoge bodemvruchtbaarheid of grote watervoorraad. Door bijvoorbeeld voedsel te produceren in verticaal gestapelde lagen, op schuine oppervlakken of geïntegreerd in andere structuren, is minder landbouwgrond nodig om dezelfde hoeveelheid groente of fruit te produceren. Stadslandbouw (*urban farming*) is nog zo'n voorbeeld, dat de afhankelijkheid van toelevering uit andere gebieden helpt verminderen. Bovendien ontwikkelt de Groep via Onderzoek & Ontwikkeling nieuwe variëteiten van groenten en fruit, die beter bestand zijn tegen de externe omgeving.

Stimuleren van duurzame handel (VREDE)

Greenyards ambitie

Voedselketens worden wereldwijd steeds langer en complexer. De Groep ziet dit als een stimulans om over de gehele keten sociale, economische en omgevingsvoordelen te genereren en hecht ook veel waarde aan de hoogste normen voor businessethiek en naleving.

Greenyards aanpak

Aan de leverancierskant richt de Groep zich actief op maatschappelijk normen, verantwoordelijkheid, transparantie en traceerbaarheid door nauw samen te werken met de telers en leveranciers. Intern wordt gewerkt aan een ethisch verantwoorde ondernemingsgeest, door bijvoorbeeld het ontwikkelen en implementeren van een gedragscode.

Greenyards Impact

A. Door een deugdelijke toeleveringsketen

De Groep vindt het uiterst belangrijk om over de gehele keten maatschappelijke normen te respecteren. Daarom streven we ernaar om zaken te doen met producenten die de toepassing van internationale en nationale arbeidswetgeving kunnen waarborgen, zeker in landen met een hoog risico. Om een deugdelijke toeleveringsketen te creëren, werkt de Groep nauw samen met leveranciers en worden rechtstreekse trainingen en ondersteuning gegeven.

B. Door Greenyards eigen activiteiten

In de eigen activiteiten van de Groep is de basis voor duurzame handel aanwezig. Door de nieuwe gedragscode, die in 2017 is opgesteld, hebben we nu een serie regels die de gemeenschappelijke sociale normen en verantwoordelijkheden aanduiden voor al onze activiteiten. In de code wordt de betrokkenheid bij diversiteit, mensenrechten, fraude, anticorruptie, milieu, gezondheid, veiligheid en privacyzaken nauwkeurig beschreven en uitgelegd.

Iedere medewerker van de Groep valt onder de gedragscode. De code voorziet de werknemers van een leidraad en solide principes, die ze zelfs in complexe situaties kunnen volgen. Greenyard heeft zich bijzonder ingespannen om al het personeel te bereiken door de gedragscode in 12 talen te vertalen. Bovendien heeft het voltallige management de gedragscode ondertekend.

Diversiteit (van culturen, talen, generaties, geslacht, enz.) en gelijke kansen zijn ook belangrijke waarden voor de Groep. Greenyard streeft naar een evenwichtige verdeling tussen mannen en vrouwen op alle niveaus en het behouden van oudere, ervaren werknemers door een ondersteunende werkomgeving te bieden. In 2018 was 26% van de medewerkers ouder dan 50.

Dit jaar registreerde de Groep geen enkele rechtszaak vanwege het schenden van mensenrechten of sociale, anticorruptie- of fraudewetgeving.

Samenwerking in de keten versterken (PARTNERSCHAP)

Greenyards ambitie

De Groep erkent dat het onderhouden van een duurzame en deugdelijke keten niet iets is wat je alleen doet. We hebben de ambitie een verantwoordelijke producent te zijn van gezonde, duurzame kwaliteitsproducten en daarvoor moeten we nauw samenwerken met diverse partners.

Greenyards aanpak

Als sinds het allereerste begin werkt de Groep voortdurend nauw samen met voedselproducenten en telers. Dankzij deze samenwerkingsverbanden kunnen we duurzaamheid een centrale plaats geven. Bovendien werken verschillende bedrijfseenheden

samen met andere businesspartners, op food- of non-foodgebied, die dezelfde overtuigingen delen. Daarnaast streeft Greenyard naar partnerschappen met klanten en eindklanten. De Groep heeft dus de ambitie om productreeksen te ontwikkelen die aansluiten bij moderne consumenten en hen inspireren om gezonder te leven.

De toewijding van de Groep aan partnerschappen beperkt zich niet tot de toeleveringsketen; er worden ook diverse projecten op het gebied van lokale en maatschappelijke betrokkenheid gesteund.

Greenyards impact

A. Door sterke partnerschappen met telers en leveranciers

De Groep koopt zijn groenten en fruit in bij een wereldwijd netwerk van telers en leveranciers. Deze producten zijn grotendeels het resultaat van hun harde werken. De Groep gelooft dat door het geven van training en het aangaan van sterke, langdurige partnerschappen met dit netwerk van telers en leveranciers, een goede samenwerking ontstaat waarbij efficiëntie, beschikbaarheid, duurzaamheid en werkomstandigheden continu worden verbeterd. Onder de trainingen van de Groep vallen teeltoptimalisering, reductie van milieu-invloeden, overstap op biologische teelt en natuurbescherming.

B. Door sterke partnerschappen met klanten

De Groep werkt actief samen met klanten en deelt kennis en kunde om zich ervan te verzekeren dat de producten perfect aansluiten bij hun behoeften. Deze samenwerking met klanten gaat met name over de optimalisatie van het productassortiment en over innovatieve verpakking. Door de samenwerking kan Greenyard ook de productie en logistiek optimaal aan de klant aanpassen en daardoor efficiënter en tijdbewuster werken.

Kapitaalverhogingen/uitgifte van converteerbare obligaties of warrants

Overeenkomstig artikel 7 van de statuten is de Raad van Bestuur gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal van de Onderneming in één of meerdere malen te verhogen met een totaalbedrag van € 293.851.765,23. De bevoegdheid is geldig voor een periode van vijf jaar, vanaf 15 juli 2015 (d.w.z. tot 15 juli 2020) en kan vernieuwd worden in overeenstemming met de geldende wettelijke bepalingen. Krachtens deze machtiging kan de Raad van Bestuur onder meer een kapitaalverhoging uitvoeren binnen het kader van het toegestaan kapitaal door middel van de uitgifte van gewone aandelen, warrants, converteerbare obligatieleningen of inschrijvingsrechten, de omzetting van reserves en kan de Raad van Bestuur het voorkeurrecht van de aandeelhouders van de Onderneming beperken of opschorten. Daarnaast heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van 19 juni 2015 de Raad van Bestuur gemachtigd om het toegestaan kapitaal van de Onderneming te verhogen, in één of meerdere malen, vanaf de datum van het bericht van de FSMA over een openbaar overnamebod op de effecten van de Onderneming en onderworpen aan de beperkingen opgelegd door de wet. Deze bevoegdheid is geldig voor een periode van drie jaar vanaf de datum van dit besluit van de Buitengewone Algemene Vergadering van 19 juni 2015, d.w.z. tot 19 juni 2018.

Op 7 december 2016 gaf de Raad van Bestuur goedkeuring voor de uitgifte door Greenyard Fresh NV van *senior unsecured* converteerbare obligaties voor een totaalbedrag van € 125,0m, gewaarborgd door de Onderneming en converteerbaar in gewone aandelen van de Onderneming, met vervaldag 22 december 2021. Deze converteerbare obligaties hebben een coupon van 3,75% per jaar en zijn genoteerd op het Open Market segment van de Frankfurt Stock Exchange (Freiverkehr). De Raad van Bestuur achtte het in het belang van de Onderneming om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders te schorsen in overeenstemming met artikel 596 en volgende van het Wetboek van vennootschappen om op die manier te genieten van de huidige marktomstandigheden en om de kapitaalmarkten op tijd en efficiënt te betrekken, rekening houdend met de formaliteiten die nageleefd dienen te worden bij het aanbieden van converteerbare obligaties met voorkeurrechten.

De Raad van Bestuur heeft gebruik gemaakt van haar bevoegdheid binnen het toegestaan kapitaal wanneer het op 15 december 2016 de kapitaalsverhoging in natura goedkeurde, binnen de limieten van het toegestaan kapitaal, door middel van de inbreng door de houders van converteerbare obligaties in Greenyard Fresh NV van hun vordering ten opzichte van Greenyard Fresh NV in de Onderneming, onder voorbehoud van de effectieve uitoefening van hun conversierecht. Op 22 december 2016 is de Raad van Bestuur gestart met de uitvoering van de uitgifte van de converteerbare obligaties.

Op 23 november 2017 heeft Greenyard eenzijdig, onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand gedaan van haar recht een beroep te doen op de *Cash Alternative Election* zoals voorzien in clausule 6(m) van de algemene voorwaarden.

Per 31 maart 2019 werden nog geen conversieopties uitgeoefend.

Verwerving van eigen aandelen door de vennootschap of door haar dochtervennootschappen

De Raad van Bestuur is, overeenkomstig artikel 12 van de statuten van de Onderneming, gemachtigd om haar eigen aandelen te verkrijgen tot het wettelijk maximumbedrag van 20% van het totaal uitgegeven aandelenkapitaal zoals toegestaan krachtens artikel 620 van het Wetboek van vennootschappen, zonder dat een voorafgaandelijk besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vereist is. Deze machtiging van de Raad van Bestuur geldt voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf 10 oktober 2014. Deze machtiging werd hernieuwd voor een bijkomende periode van vijf jaar bij beslissing van de Bijzondere Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 15 september 2017.

Op 14 maart 2017 heeft de Raad van Bestuur, binnen de bevoegdheid die toegestaan werd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, het opstarten van een inkoopprogramma van eigen aandelen goedgekeurd tot een maximum van 1.750.000 aandelen. Het programma is opgezet om de potentiële verwatering van de converteerbare obligatielening te beperken en een positie van eigen aandelen te creëren ter financiering van potentiële, toekomstige overnames en/of incentiveplannen op lange termijn. Tegen het einde van augustus 2017 had de Onderneming het maximum van 1.750.000 eigen aandelen gekocht, hetzij bijna 3,94% van het totaal aantal uitstaande aandelen. In totaal werden de eigen aandelen aangekocht voor € 30,0m of € 17,17 per aandeel.

Bestaan van bijkantoren

De vennootschap bezit geen bijkantoren in België of in het buitenland.

Waarderingsregels in de boekhoudkundige materie

De enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 maart 2019 werd opgemaakt met toepassing van de BE GAAP waarderingsregels. Er werden geen wijzigingen doorgevoerd met een significante impact op de gerapporteerde financiële positie of resultaten van de Onderneming.

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

De algemene principes en bepalingen in verband met de governance structuur van Greenyard, en meer bepaald in verband met de rol en verantwoordelijkheden, de samenstelling en werking van de Raad van Bestuur, zijn adviserende Comités en het Leadership Team staan beschreven in het Corporate Governance Charter van Greenyard.

Greenyard volgt nauwgezet de ontwikkelingen op en past haar corporate governance structuur waar nodig aan. De Raad van Bestuur herziet het Corporate Governance Charter regelmatig en waar nodig worden aanpassingen gemaakt. Het Charter dat werd opgesteld door de Raad van Bestuur op 2 juli 2015, werd tijdens AY 18/19 herzien en voor het laatst gewijzigd op 21 september 2018.

Het Corporate Governance Charter kan worden geraadpleegd op de website van de Onderneming, onder de rubriek Investor Relations, Corporate Governance (https://www.greenyard.group).

Greenyard gebruikt de Belgische Corporate Governance Code 2009 als referentiecode[2], hierbij rekening houdend met het feit dat de Onderneming een genoteerde vennootschap is. Tenzij uitdrukkelijk anders gesteld en gemotiveerd in de Corporate Governance Verklaring, voldoet de Onderneming aan de regels voorzien in de Belgische Corporate Governance Code 2009. De nieuwe Belgische Corporate Governance Code 2020 is verplicht van toepassing vanaf AY 20/21, maar de Onderneming streeft ernaar om vanaf AY 19/20 in grote mate te voldoen aan deze governance regels.

Met uitzondering van een kleine afwijking met betrekking tot bepaling 5.2/4 van Bijlage C van de Belgische Corporate Governance Code 2009 - die in detail wordt vermeld en uitgelegd in het relevante hoofdstuk van de Corporate Governance Verklaring - past Greenyard de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2009 volledig toe.

[2] De Belgische Corporate Governance Code 2009 kan geraadpleegd worden op de website van het Corporate Governance Committee (https://www.corporategovernancecommittee.be).

1. Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is het belangrijkste beslissingsorgaan en beslist over de waarden en de strategie van Greenyard, haar risicoprofiel en de sleutelelementen van haar beleid. De rol van de Raad van Bestuur bestaat er in het lange termijn succes van de Groep na te streven door middel van een efficiënt risicobeheer en interne controle. De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat de nodige financiële en menselijke middelen beschikbaar zijn opdat Greenyard haar doelstellingen kan bereiken.

1.1. Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur bestaat uit minstens drie bestuurders. Ten minste de helft van de bestuurders zijn niet-uitvoerend, en ten minste drie van hen zijn onafhankelijk. De bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor een termijn van maximum zes jaar. De Raad van Bestuur doet aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een voorstel voor de (her)benoeming als bestuurder op basis van de kandidatenlijst opgesteld door het Benoemings- en Remuneratiecomité.

Per 31 maart 2019 is de Raad van Bestuur samengesteld uit tien bestuurders, van wie één uitvoerend bestuurder en vier onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 526*ter* van het Wetboek van vennootschappen. Het mandaat van alle bestuurders, met uitzondering van Aalt Dijkhuizen B.V. (vertegenwoordigd door dhr. Aalt Dijkhuizen) en Ahok BVBA (vertegenwoordigd door dhr. Koen Hoffman), verstrijkt onmiddellijk na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2019 met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 maart 2019.

Aangezien deze mandaten dan aflopen, heeft het Benoemings- en Remuneratiecomité de opdracht gekregen om het selectieproces voor geschikte kandidaat-bestuurders op te starten en een profiel van de vereiste rollen binnen de Raad van Bestuur te bepalen op basis van een beoordeling van de reeds beschikbare en noodzakelijke vaardigheden, kennis en ervaring op het niveau van de Raad van Bestuur, teneinde de diversiteit en complementariteit op het vlak van opleiding en competenties van de bestuurders te waarborgen. Op basis van de aanbevelingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité zal de Raad van Bestuur aan de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2019 kandidaten voordragen voor benoeming tot bestuurder.

Het mandaat van Aalt Dijkhuizen B.V. (vertegenwoordigd door dhr. Aalt Dijkhuizen) en Ahok BVBA (vertegenwoordigd door dhr. Koen Hoffman) verstrijkt onmiddellijk na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders met betrekking tot het boekjaar eindigend op respectievelijk 31 maart 2020 en 31 maart 2022.

Tijdens AY 18/19 was de Raad van Bestuur samengesteld uit de volgende personen:

Naam bestuurder	Datum benoeming	Einde mandaat
Deprez Invest NV, vv. dhr. Hein Deprez[2]	19/06/2015	GAV 2019
Ahok BVBA, vv. dhr. Koen Hoffman[1] en [3]	4/10/2017	GAV 2022
Mevr. Hilde Laga[1]	25/11/2014	GAV 2019
Gescon BVBA, vv. dhr. Dirk Van Vlaenderen[1]	5/07/2016	GAV 2019
Aalt Dijkhuizen B.V., vv. dhr. Aalt Dijkhuizen[1]	21/02/2017	GAV 2020
Management Deprez BVBA, vv. mevr. Veerle Deprez	19/06/2015	GAV 2019
Omorphia Invest BVBA, vv. mevr. Valentine Deprez[4]	26/01/2018	GAV 2019
Dhr. Thomas Borman	19/06/2015	GAV 2019
Bonem Beheer BVBA, vv. dhr. Marc Ooms	19/06/2015	GAV 2019
Intal BVBA, vv. dhr. Johan Vanovenberghe	19/06/2015	GAV 2019

[1] Onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526*ter* van het Wetboek van vennootschappen.

[2] De Raad van Bestuur van 26 januari 2018 heeft dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV) benoemd als Chief Executive Officer (CEO) en gedelegeerd bestuurder van Greenyard voor een onbepaalde termijn, die ingaat op 1 februari 2018.

[3] De Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 21 september 2018 heeft de beslissing bekrachtigd van de Raad van Bestuur van 4 oktober 2017 om dhr. Koen Hoffman (als vaste vertegenwoordiger van Ahok BVBA) te coöpteren als onafhankelijk bestuurder en heeft vervolgens, op voorstel van de Raad van Bestuur en na aanbevelingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité, dhr. Koen Hoffman (als vaste vertegenwoordiger van Ahok BVBA) formeel en definitief benoemd als onafhankelijk bestuurder met ingang van 21 september 2018. Zijn mandaat als bestuurder eindigt onmiddellijk na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2022 met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 maart 2022.

[4] Mevr. Valentine Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Omorphia Invest BVBA) werd door de Raad van Bestuur van 26 januari 2018 gecoöpteerd als niet-uitvoerend bestuurder met ingang van 26 januari 2018, ter vervanging van dhr. Charles-Henri Deprez, die vrijwillig ontslag heeft genomen als uitvoerend bestuurder met ingang van voormelde datum. De Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 21 september 2018 heeft mevr. Valentine Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Omorphia Invest BVBA) formeel en definitief benoemd als niet-uitvoerend bestuurder, op voorstel van de Raad van Bestuur en na aanbevelingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité, voor een periode die onmiddellijk eindigt na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2019 met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 maart 2019.

Hein Deprez – co-Chief Executive Officer en gedelegeerd (uitvoerend) bestuurder

Voor de biografie van dhr. Hein Deprez wordt verwezen naar het hoofdstuk *Samenstelling van het Leadership Team*.

Koen Hoffman – onafhankelijk bestuurder en Voorzitter van de Raad van Bestuur

Dhr. Koen Hoffman heeft een Master in Toegepaste Economie en een MBA van de Vlerick Business School. In de periode van 1992 tot juli 2016 was hij werkzaam voor de KBC Groep waar hij zijn carrière op de corporate finance afdeling begon en later, vanaf oktober 2012, de CEO van KBC Securities werd. Sinds augustus 2016 is hij de CEO van Value Square asset management. Dhr. Koen Hoffman is eveneens onafhankelijk bestuurder bij Fagron (Voorzitter), Mithra Pharmaceuticals, MDX Health (Voorzitter) en SnowWorld (Voorzitter).

Hilde Laga – onafhankelijk bestuurder

Mevr. Hilde Laga is Doctor in de Rechten. Zij is stichter van advocatenkantoor Laga, dat zij leidde als Managing Partner en als hoofd van het Corporate-M&A departement tot 2013. Tot 2014 was zij lid van de raad van toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten. Zij is lid van de Belgische Corporate Governance Commissie en is tevens onafhankelijk bestuurder bij Barco, Gimv (Voorzitter) en Agfa-Gevaert.

Aalt Dijkhuizen – onafhankelijk bestuurder

Dhr. Aalt Dijkhuizen is Doctor in Animal Health Economics en behaalde een Master in Agricultural Economics. Hij was Managing Director van de Agri Noord-Europese Business Groep van Nutreco. In de periode van 2002 tot 2014 was hij Voorzitter en CEO van Wageningen University and Research. Sinds 2014 is hij Voorzitter van de Nederlandse Topsector Agri & Food. Hij is lid van de raad van toezicht in diverse vennootschappen, zoals Royal De Heus en Ploeger Oxbo Group (Voorzitter). Hij is mede-directeur van het Holland Center in China, Voorzitter van het Food & Beverage Innovation Forum in Shanghai en high-level deskundige voor de Europese Commissie in Brussel. Dhr. Aalt Dijkhuizen werd verkozen tot Ereburger van de provincie Fujian in 2008 en Commandeur in de Orde van Oranje-Nassau in Nederland in 2014.

Dirk Van Vlaenderen – onafhankelijk bestuurder

Dhr. Dirk Van Vlaenderen heeft een Master in Toegepaste Economie. Hij was vennoot van Arthur Andersen sinds 1993 en lid van het auditmanagementcomité en Managing Partner bij Deloitte in de periode van 2002 tot 2016. In zijn loopbaan als bedrijfsrevisor heeft hij met een breed scala aan nationale en internationale vennootschappen samengewerkt. Hij was ook docent aan de Universiteiten van Brussel en Leuven voor de *Basics of IFRS* en *Reporting in International Context*. Hij is bestuurder bij andere vennootschappen, waaronder IEP Invest.

Veerle Deprez – niet-uitvoerend bestuurder

Mevr. Veerle Deprez begon haar vroege carrière bij Alcatel Bell in 1980. In 1987 legde ze samen met haar broer, dhr. Hein Deprez, de fundamenten voor Univeg, dat nadien uitgroeide tot het Greenyard Fresh segment. Mevr. Veerle Deprez is eveneens bestuurder bij Fagron en Tessenderlo Group, evenals bij verschillende vennootschappen behorende tot de Groep en De Weide Blik groep.

Valentine Deprez – niet-uitvoerend bestuurder

Mevr. Valentine Deprez behaalde een Master of Arts in Art History aan de Katholieke Universiteit Leuven, ging naar Vlerick Business School en heeft een Postgraduaat in Hospitality van het Glion Institute of Higher Education in Zwitserland. Als lid van de stichtende familie was ze al vanaf zeer jonge leeftijd betrokken bij het bedrijf. Naast haar mandaat als bestuurder, beheert ze ook historische vastgoedprojecten.

Thomas Borman – niet-uitvoerend bestuurder

Dhr. Thomas Borman bekleedde gedurende meer dan elf jaar bij de BHP Billiton Groep diverse senior managementfuncties, waaronder die van Chief Financial Officer van een Australisch beursgenoteerd mijnbouwbedrijf. Hij heeft uitgebreide expertise in de mijnbouw- en mineralenindustrie. Hij maakte deel uit van het uitvoerend managementteam dat de Optimum bedrijvengroep oprichtte en fuseerde (Optimum is sinds 2010 genoteerd op de beurs van Johannesburg en werd in maart 2012 overgenomen door

een consortium onder leiding van Glencore). Vandaag is dhr. Thomas Borman zelfstandig ondernemer en is hij wereldwijd actief als bestuurder van diverse vennootschappen.

Marc Ooms – niet-uitvoerend bestuurder

Dhr. Marc Ooms was General Partner van de Petercam Groep, een investeringsbank in de Benelux, alsook Voorzitter van Petercam Bank Nederland tot 2011. Vandaag is hij private equity investeerder en bestuurder van diverse vennootschappen, zoals Sea-Invest Corporation, Baltisse, Universal Partners en De Welde Blik.

Johan Vanovenberghe – niet-uitvoerend bestuurder

Dhr. Johan Vanovenberghe begon zijn carrière in 1987 bij revisorenkantoor Grant Thornton, waar hij verschillende auditfuncties bekleedde. Hij werd Partner bij Grant Thornton in 1995. Van 2006 tot 2009 was hij Chief Financial Officer van de Univeg groep. Nadien was hij adviseur van de ondernemingen die in 2015 Greenyard werden. Sinds 2015 verleent hij, naast zijn mandaat als bestuurder, ook consultancydiensten aan Greenyard. Met ingang van februari 2018 is hij tevens bestuurder van Resilux en lid van het auditcomité en het remuneratie- en benoemingscomité van Resilux.

1.2. Diversiteit in de Raad van Bestuur

Krachtens de vereisten inzake *gender* diversificatie vervat in artikel 518*bis* van het Wetboek van vennootschappen en het Corporate Governance Charter dient minstens een derde van de leden van de Raad van Bestuur van een ander geslacht te zijn dan de andere leden. Bovendien dient overeenkomstig de Belgische Corporate Governance Code 2009 en de Wet van 3 september 2017 betreffende de bekendmaking van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit voor bepaalde grote vennootschappen en groepen, de samenstelling van de Raad van Bestuur gebaseerd te zijn op genderdiversiteit, diversiteit in leeftijd, en diversiteit in het algemeen, alsook op complementariteit van vaardigheden, ervaring en kennis.

Per 31 maart 2019 is de Raad van Bestuur samengesteld uit drie vrouwelijke bestuurders van de in totaal tien bestuurders, die drie verschillende nationaliteiten en verschillende leeftijdscategorieën vertegenwoordigen. Daarnaast hebben de bestuurders verschillende studie- en professionele achtergronden, hetgeen blijkt uit hun biografieën (zie hierboven).

Bijgevolg voldoet de Raad van Bestuur aan de wettelijk voorgeschreven genderquota en zal de Raad van Bestuur de verdere naleving ervan blijven opvolgen. De Onderneming heeft geen formeel diversiteitsbeleid. Evenwel wordt bij het voorstellen van kandidaat-bestuurders bijzondere aandacht besteed aan diversiteit in geslacht, leeftijd, nationaliteit, opleiding en professionele achtergrond alsook aan complementaire vaardigheden, kennis en ervaring.

1.3. Rol van de Voorzitter

De Raad van Bestuur van 26 januari 2018 heeft dhr. Koen Hoffman (als vaste vertegenwoordiger van Ahok BVBA), onafhankelijk bestuurder, als Voorzitter van de Raad van Bestuur aangesteld voor de duur van zijn mandaat als bestuurder, met ingang van 1 februari 2018.

De Voorzitter geeft leiding aan de Raad van Bestuur bij het volbrengen van zijn taken en treedt op als tussenpersoon tussen de aandeelhouders, de Raad van Bestuur en het Leadership Team van Greenyard. Hij neemt tevens het voortouw in alle initiatieven die de doeltreffende werking van de Raad van Bestuur in toepassing van het Corporate Governance Charter beogen.

De Voorzitter onderhoudt nauwe relaties met het Executive Management, en in het bijzonder met de Chief Executive Officer of, vanaf 9 februari 2019, met de co-Chief Executive Officers (vanaf 9 februari 2019 wordt de functie van Chief Executive Officer gezamenlijk uitgeoefend door dhr. Hein Deprez en dhr. Marc Zwaaneveld), en geeft steun en advies met respect voor hun uitvoerende verantwoordelijkheden.

1.4. Activiteitenverslag

De Raad van Bestuur vergadert minstens zes keer per jaar op vooraf gestelde data en telkens de noodzaak zich voordoet. In het afgelopen AY 18/19 kwam de Raad van Bestuur vierentwintigmaal samen. Alle vergaderingen werden door de secretaris van de Raad van Bestuur, mevr. Fran Ooms, Legal Counsel van de Onderneming, bijgewoond.

In AY 18/19 heeft de Raad van Bestuur volgende onderwerpen behandeld:

- Vaststelling van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen en goedkeuring van de verslagen van de Raad van Bestuur;
- Bijeenroeping van de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders en vaststelling van hun agenda;
- Evaluatie en goedkeuring van budgetten, *forecasts* en investeringsprojecten voor de segmenten voor AY 18/19;
- Goedkeuring van de oprichting van een Transformation Office dat is opgericht om alle acties te sturen die moeten worden ondernomen of versneld met het oog op het herstel van de winstgeneratie van de Groep en de verbetering van haar financiële positie;
- Opvolging van de uitvoering van het Transformatieplan zoals ontwikkeld door het Transformation Office, met inbegrip van het toezicht op de door het Transformation Office geïnitieerde en gecoördineerde *turnaround*-acties en de geplande mogelijke verkoop en sluiting van niet-materiële en niet-strategische activa en activiteiten;
- Beoordeling en opvolging van de financiële en bedrijfsresultaten van de Groep;
- Toezicht op de adviserende Comités en het Leadership Team;
- Goedkeuring van wijzigingen in de samenstelling van en functies binnen het Leadership Team en het Executive Management;
- Goedkeuring van wijzigingen in het remuneratiebeleid voor het Leadership Team, met inbegrip van de implementatie van een nieuw incentiveplan op lange termijn dat van toepassing is vanaf AY 19/20;
- Toezicht op de naleving van de voorschriften van de Verordening Marktmisbruik, met name wat de openbaarmaking van voorwetenschap betreft;
- Goedkeuring van persberichten om de jaar-, halfjaar- en kwartaalcijfers bekend te maken, om vervroegd de voorlopige jaarresultaten voor AY 17/18 bekend te maken (op 2 mei 2018) en om de herziene FY winstverwachting voor AY 18/19 bekend te maken (op 27 augustus 2018 en op 28 januari 2019);
- Monitoring en goedkeuring van de wijzigingen in het organigram van de bedrijfsstructuur op corporate en divisie niveau;
- Opvolging van de stappen die het Leadership Team heeft gezet om strategische partnerschappen met belangrijke klanten aan te gaan;
- Indiening van een verzoek aan de kredietverstrekkende banken om afstand te doen van convenanten onder de toepasselijke financieringsdocumenten;
- Het nemen van alle noodzakelijke stappen en beslissingen met betrekking tot:
    - De Listeria terugroepactie van diepvriesgroenten die door haar fabriek in Baja (Hongarije) zijn geproduceerd en die door het Hongaarse Agentschap voor Voedselveiligheid (NEBIH) is opgelegd naar aanleiding van een resolutie van 29 juni 2018, met inbegrip van de opvolging van de beoordeling van de financiële gevolgen daarvan voor Greenyard en van de communicatie naar de markt;
    - De verkoop van het volledige aandelenkapitaal van Myco-Invest NV en Peatinvest NV, die samen met hun dochterondernemingen het Horticulture segment vormen, aan Straco BVBA op grond van een overeenkomst tot verkoop van aandelen, die werd ondertekend op 22 september 2018. De transactie werd afgerond op 18 december 2018;
    - De mogelijkheden voor financiering met vreemd en/of eigen vermogen die parallel met het Transformatieplan en om de uitvoering van het Transformatieplan te versnellen, worden onderzocht met het oog op een verdere schuldafbouw en versterking van de Groep.

1.5. Evaluatie

Onder leiding van zijn Voorzitter evalueert de Raad van Bestuur om de twee jaar zijn omvang, samenstelling en werking, alsook die van zijn adviserende Comités en de interactie met het Leadership Team en het Executive Management. Deze zelfevaluatie wordt

voorbereid door het Benoemings- en Remuneratiecomité. Tijdens AY 17/18 werd een zelfevaluatie uitgevoerd aangaande de prestaties van de Raad van Bestuur vanaf de totstandkoming van de bedrijfscombinatie op 19 juni 2015. De resultaten van de zelfbeoordelingsvragenlijst waren positief tot zeer positief. Op basis van de resultaten van deze evaluatie werden bepaalde verbeterpunten geïdentificeerd die verder worden opgevolgd. De eerstvolgende formele evaluatieprocedure is gepland voor AY 19/20.

De niet-uitvoerende bestuurders evalueren regelmatig hun interactie met het Leadership Team. Daartoe komen zij minstens eenmaal per jaar bijeen in afwezigheid van de andere uitvoerende bestuurder(s).

De taakvervulling, evenals de rol en de verantwoordelijkheden van iedere individuele bestuurder worden regelmatig geëvalueerd.

2. Auditcomité

Het Auditcomité werd opgericht om de Raad van Bestuur te ondersteunen bij het vervullen van zijn verantwoordelijkheden inzake monitoring met het oog op controle in de ruimste zin. Het Auditcomité heeft tot taak de Raad van Bestuur in kennis te stellen van het resultaat van de wettelijke controle van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen en toe te lichten op welke wijze deze wettelijke controle heeft bijgedragen tot de integriteit van de financiële verslaggeving en welke rol het Auditcomité in dit proces heeft gehad. Het Auditcomité is eveneens verantwoordelijk voor de monitoring van het financiële verslaggevingsproces, van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer, alsook van de interne audit en zijn doeltreffendheid. Daarnaast beoordeelt het Auditcomité de onafhankelijkheid van de commissaris en brengt aan de Raad van Bestuur regelmatig verslag uit over de uitoefening van zijn taken.

In AY 18/19 bestond het Auditcomité uit:

- Gescon BVBA[1], Voorzitter, vertegenwoordigd door dhr. Dirk Van Vlaenderen;
- Mevr. Hilde Laga[1];
- Dhr. Thomas Borman;
- Intal BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Johan Vanovenberghe.

[1] Onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526*ter* van het Wetboek van vennootschappen.

De Chief Financial Officer en de Chief Operating Officer werden uitgenodigd om de vergaderingen van het Auditcomité bij te wonen, die tijdens AY 18/19 werden gehouden.

De leden van het Auditcomité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de Onderneming en over relevante ervaring en bekwaamheden op het gebied van boekhouding en audit om hun rol effectief te vervullen, hetgeen blijkt uit hun biografieën vermeld onder hoofdstuk *Samenstelling van de Raad van Bestuur*.

In afwijking van bepaling 5.2/4 van Bijlage C van de Belgische Corporate Governance Code 2009, bestaat het Auditcomité niet voor een meerderheid uit onafhankelijke bestuurders, maar uit een gelijk aantal onafhankelijke en niet-onafhankelijke bestuurders. Deze afwijking van de Belgische Corporate Governance Code 2009 is gerechtvaardigd aangezien de Raad van Bestuur van oordeel is dat het Auditcomité in zijn huidige samenstelling over de meest relevante ervaring en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit beschikt.

Het Auditcomité behandelde in AY 18/19 de volgende onderwerpen:

- Monitoring van de geconsolideerde halfjaarlijkse en jaarresultaten van de Groep en de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen van de Onderneming;
- Monitoring en evaluatie van de externe audit;
- Monitoring en evaluatie van de interne audit, met inbegrip van het interne auditplan waarin de geplande auditactiviteiten en de risicoanalyse voor AY 18/19 worden gedefinieerd;
- Evaluatie en controle van de *one-to-one* regels;
- Monitoring van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de Groep en hun doeltreffendheid;
- Opvolging van hangende geschillen en materiële vorderingen die door de Groepsentiteiten werden gerapporteerd;
- Adviseren over het nieuwe beleid van de Groep met betrekking tot de interne procedure voor transacties met verbonden partijen in de zin van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen;
- Aanbevelingen doen over de hernieuwing van het mandaat van de commissaris en de totale jaarlijkse vergoeding voor de audit van Greenyard en de dochterondernemingen binnen de Groep;

- Opvolging van de impact van de hervorming van de Europese en Belgische auditregelgeving en van updates inzake de IFRS-normen.

Het Auditcomité evalueert regelmatig (minstens elke twee tot drie jaar) zijn werking, doeltreffendheid en intern reglement. De resultaten van de formele evaluatieprocedure die in de loop van AY 16/17 is uitgevoerd, waren bevredigend. De nieuwe evaluatie, die gepland was voor AY 18/19, is uitgesteld tot AY 19/20.

In AY 18/19 kwam het Auditcomité vijfmaal samen. De commissaris heeft drie vergaderingen bijgewoond.

3. Benoemings- en Renumeratiecomité

De rol van het Benoemings- en Remuneratiecomité is tweeledig: aanbevelingen doen aan de Raad van Bestuur over de individuele vergoeding van en het remuneratiebeleid voor de bestuurders en de leden van het Leadership Team alsook de Raad van Bestuur bijstaan in alle aangelegenheden die betrekking hebben op de benoeming van bestuurders en leden van het Leadership Team. Het Benoemings- en Remuneratiecomité stelt ook een Remuneratieverslag op, dat vervat is in de Corporate Governance Verklaring, die op haar beurt deel uitmaakt van het verslag van de Raad van Bestuur.

In AY 18/19 bestond het Benoemings- en Remuneratiecomité uit:

- Aalt Dijkhuizen BVBA[1], Voorzitter, vertegenwoordigd door dhr. Aalt Dijkhuizen;
- Ahok BVBA[1], vertegenwoordigd door dhr. Koen Hoffman;
- Management Deprez BVBA, vertegenwoordigd door mevr. Veerle Deprez.

[1] Onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526*ter* van het Wetboek van vennootschappen.

De samenstelling van het Benoemings- en Remuneratiecomité stemt overeen met de vereisten die in dit verband worden uiteengezet in artikel 526*quater* van het Wetboek van vennootschappen en met de aanbevelingen die zijn opgenomen in de Belgische Corporate Governance Code 2009. De meerderheid van zijn leden voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria zoals bepaald in artikel 526*ter* van het Wetboek van vennootschappen. De samenstelling ervan toont overeenkomstig artikel 526*quater* van het Wetboek van vennootschappen de vaardigheden en de deskundigheid aan die vereist zijn op het gebied van remuneratiebeleid.

De Chief Executive Officer of, vanaf 9 februari 2019, de co-Chief Executive Officers worden uitgenodigd op de vergaderingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité wanneer het comité over de benoeming en vergoeding van de andere leden van het Leadership Team beraadslaagt. Het Benoemings- en Remuneratiecomité heeft de vrijheid om naar keuze andere personen uit te nodigen op de vergaderingen indien het dit nodig acht.

Het Benoeming- en Remuneratiecomité is in AY 18/19 vijfmaal samengekomen om:

- Te beraadslagen over en voorstellen te doen aan de Raad van Bestuur over de wijzigingen in de samenstelling van en functies die worden uitgeoefend in het Leadership Team en het Executive Management;
- Te adviseren over de vertrekvergoeding die aan leden van het Leadership Team moet worden betaald;
- Zaken te behandelen met betrekking tot de toekenning van bonussen en lange termijn incentive beloningen aan de leden van het Leadership Team en het Executive Management en aan geselecteerde sleutelfiguren op managementniveau;
- Aanbevelingen te doen over de wijzigingen aan het remuneratiebeleid voor het Leadership Team en het Executive Management voor AY 19/20;
- Specifieke onderwerpen aan te pakken zoals de richtlijn Aandeelhoudersrechten II (EU/2017/828).

4. Strategisch comité

Het Strategisch comité heeft als taak de Raad van Bestuur te adviseren over de krachtlijnen van het algemeen beleid, de strategie van Greenyard en met betrekking tot (potentiële) investeringen.

Het Strategisch comité is samengesteld uit:

- Deprez Invest NV, Voorzitter, vertegenwoordigd door dhr. Hein Deprez;
- Dhr. Thomas Borman;
- Bonem Beheer BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Marc Ooms;
- Aalt Dijkhuizen B.V.[1], vertegenwoordigd door dhr. Aalt Dijkhuizen;
- Ahok BVBA[1], vertegenwoordigd door dhr. Koen Hoffman.

[1] Onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526*ter* van het Wetboek van vennootschappen.

Overeenkomstig het Corporate Governance Charter wordt het Strategisch comité bijeengeroepen door zijn Voorzitter op eigen initiatief of telkens wanneer een lid van het Strategisch comité daarom verzoekt.

Het Strategisch comité kwam driemaal samen in AY 18/19 om advies te geven over de portfolio strategie van de Groep en over de target selectie met betrekking tot potentiële fusies en overnames die door het Leadership Team werden voorgesteld, en om mogelijke strategische opties voor schuldafbouw te bespreken met het oog op de verbetering van de prestaties van de activa van de Groep en de optimalisering van de prestaties van haar portfolio.

5. Tijdelijk ad hoc comité

Op 21 februari 2019 heeft de Raad van Bestuur - overeenkomstig artikel 522 van het Wetboek van vennootschappen - een tijdelijk ad hoc comité opgericht dat in AY 18/19 is bijeengekomen om de Raad van Bestuur te adviseren over liquiditeit op korte termijn en kapitaalfinancieringsopties op lange termijn.

Dit ad hoc comité is samengesteld uit de volgende bestuurders: dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV), dhr. Koen Hoffman (als vaste vertegenwoordiger van Ahok BVBA), dhr. Marc Ooms (als vaste vertegenwoordiger van Bonem Beheer BVBA) en dhr. Thomas Borman, die werd aangesteld als voorzitter van het comité. Het Executive Management wordt uitgenodigd om deel te nemen aan de vergaderingen van het ad hoc comité.

In AY 18/19 hebben vier vergaderingen van het ad hoc comité plaatsgevonden (op 28 februari en op 4, 18 en 25 maart 2019).

6. Aanwezigheidsgraad

AY 18/19	Raad van Bestuur	Auditcomité	Benoemings- en Remuneratie-comité	Strategisch comité
Aantal vergaderingen[1]	24	5	5	3
Deprez Invest NV, vv. dhr. Hein Deprez	24/24		5/5	3/3
Ahok BVBA, vv. dhr. Koen Hoffman	24/24		5/5	3/3
Mevr. Hilde Laga	21/24	4/5		
Gescon BVBA, vv. dhr. Dirk Van Vlaenderen	24/24	5/5		
Aalt Dijkhuizen B.V., vv. dhr. Aalt Dijkhuizen	22/24		5/5	3/3
Management Deprez BVBA, vv. mevr. Veerle Deprez	23/24		5/5	
Omorphia Invest BVBA, vv. mevr. Valentine Deprez	24/24			
Dhr. Thomas Borman	22/24[2]	5/5		3/3
Bonem Beheer BVBA, vv. dhr. Marc Ooms	18/24[3]			3/3
Intal BVBA, vv. dhr. Johan Vanovenberghe	21/24	5/5		

[1] Het eerste cijfer verwijst naar de aanwezigheidsgraad en het tweede cijfer naar het aantal vergaderingen.
[2] Dhr. Thomas Borman werd bij volmacht vertegenwoordigd op één vergadering van de Raad van Bestuur, die hij in het kader van dit overzicht wordt geacht niet te hebben bijgewoond.
[3] Dhr. Marc Ooms (als vaste vertegenwoordiger van Bonem Beheer BVBA) werd bij volmacht vertegenwoordigd op één vergadering van de Raad van Bestuur, die hij in het kader van dit overzicht wordt geacht niet te hebben bijgewoond.

7. Leadership team

7.1. Rol van het Leadership Team

De rol van het Leadership Team is het toezicht op en het beheer van de wereldwijde activiteiten van de Groep en de uitoefening van de bevoegdheden die de Raad van Bestuur aan het team heeft gedelegeerd, onder leiding van de co-Chief Executive Officers en rekening houdend met de algemene strategie van de Onderneming zoals bepaald door de Raad van Bestuur. De belangrijkste verantwoordelijkheden van het Leadership Team omvatten onder meer het ondersteunen van de co-Chief Executive Officers bij het dagelijks bestuur van de Groep en de uitoefening van hun verantwoordelijkheden, het geven van leiding aan en het toezicht op de activiteiten van de Groep, het uitwerken van strategische richtlijnen, het analyseren van budgetten en operationele doelstellingen, het toezicht op de lokale managementteams en het uitvoeren van andere taken en verantwoordelijkheden die door de Raad van Bestuur aan het Leadership Team zijn toevertrouwd. Het Leadership Team is geen directiecomité in de zin van artikel 524*bis* van het Wetboek van vennootschappen.

7.2. Samenstelling van het Leadership Team

De leden van het Leadership Team worden door de Raad van Bestuur benoemd op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité en na overleg met de co-Chief Executive Officers, en dit voor een onbepaalde termijn. Het Leadership Team wordt bijgestaan door een team van sleutelfiguren die actief zijn in elk van de verschillende divisies van de Groep.

Het Leadership Team is per 31 maart 2019 samengesteld uit:

- Deprez Invest NV[1] en [2], co-Chief Executive Officer[3] en Voorzitter van het Leadership Team, vertegenwoordigd door dhr. Hein Deprez;
- MZ-B BVBA[1] en [4], co-Chief Executive Officer[3], vertegenwoordigd door dhr. Marc Zwaaneveld;
- Chilibri BVBA[1] en [5], Chief Financial Officer, vertegenwoordigd door dhr. Geert Peeters;
- PDN BVBA[1] en [6], Chief Operating Officer, vertegenwoordigd door dhr. Carl Peeters;
- VLT Consulting BVBA, Managing Director Fresh German Markets, vertegenwoordigd door dhr. Tim Van Londersele;
- Mevr. Irénke Meekma, Managing Director Fresh-Bakker;
- Alvear International BVBA, Managing Director Frozen, vertegenwoordigd door dhr. Charles-Henri Deprez;
- Qualexco BVBA, Group Legal Director, vertegenwoordigd door dhr. Alexander Verbist;
- Gemini Consulting BVBA[7], Group Strategic Director, vertegenwoordigd door dhr. Yannick Peeters.

[1] Lid van het Executive Management vanaf 31 maart 2019.
[2] In AY 18/19 bestond de Raad van Bestuur uit één uitvoerend bestuurder, dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV), die ook lid is van het Leadership Team en het Executive Management. Bijgevolg leeft de Onderneming bepaling 6.2 van de Belgische Corporate Governance Code 2009 na.
[3] Dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV) en dhr. Marc Zwaaneveld (als vaste vertegenwoordiger van MZ-B BVBA) oefenen gezamenlijk de functie van Chief Executive Officer uit vanaf 9 februari 2019.
[4] Lid vanaf 1 januari 2019, toen hij de functie van Chief Transformation Officer op zich nam. Vanaf 9 februari 2019 is hij aangesteld als co-Chief Executive Officer.
[5] Lid vanaf 3 september 2018.
[6] Lid tot 1 april 2019.
[7] Lid vanaf 9 februari 2019.

Hein Deprez – co-Chief Executive Officer en Voorzitter van het Leadership Team

Dhr. Hein Deprez begon zijn carrière in 1983 met een kleine champignonkwekerij. In 1987 richtte hij Univeg op, dat thans het Greenyard Fresh segment is. Dit was het fundament waarop hij één van de grootste fruit- en groentebedrijven ter wereld bouwde. Begin 2018 werd dhr. Hein Deprez aangesteld als CEO van Greenyard, waarbij hij focust op de langetermijnvisie en -strategie van de Onderneming. Tegelijkertijd is hij persoonlijk betrokken bij de contacten met belangrijke klanten. Vanaf midden februari 2019 oefenen Hein Deprez en Marc Zwaaneveld samen de functie van CEO uit.

Marc Zwaaneveld – co-Chief Executive Officer

Dhr. Marc Zwaaneveld was adviseur van verschillende internationale ondernemingen en heeft in de periode 2002-2005 en 2011-2014 advies gegeven over investeringen, herstructurering en interim-management. Tussen 2005 en 2011 was hij CFO en Vicevoorzitter van het Directiecomité binnen SUEZ Benelux & Duitsland. In 2014 startte hij als COO bij Van Gansewinkel Groep. Na zes maanden werd hij benoemd tot CEO (tot 2017) en leidde hij de turnaround. Begin 2019 nam hij de nieuwe functie van Chief Transformation Officer bij Greenyard op zich, om leiding te geven aan het Transformation Office. Om een goed omkaderde en efficiënte implementatie van het Transformatieplan (ontwikkeld door het Transformation Office) in de hele organisatie te garanderen, werd hij midden februari 2019 aangesteld als co-CEO, naast dhr. Hein Deprez.

Geert Peeters – Chief Financial Officer

Dhr. Geert Peeters begon zijn carrière als Management Consultant bij PwC en adviseerde internationale ondernemingen over bedrijfsprocessen, rapportering en systemen. Daarna werkte hij als Senior Manager bij PwC, later bij Deloitte, in Corporate Finance & Recovery, waar hij diverse overnames en reorganisaties begeleidde. In 2005 begon hij bij SUEZ, waar hij promoveerde tot Controlling Manager en later tot Financieel Directeur Belux. In 2012 werd hij CFO van de Metallo Group, waar hij tevens Bestuurder was. In september 2018 vervoegde hij Greenyard als CFO.

Carl Peeters – Chief Operating Officer (tot 1 april 2019)

Dhr. Carl Peeters startte zijn carrière bij Agfa als Product Manager in de medische beeldvormingsdivisie. Hij vervoegde Barco in 1986, aanvankelijk voor een opdracht voor Barco's Amerikaanse activiteiten. Hij werd in 1996 verantwoordelijk voor fusies en overnames

binnen de Barco groep en speelde een prominente rol in de internationale uitbreiding van het bedrijf. In 2000 werd dhr. Carl Peeters benoemd tot CFO van de BarcoNet spin-off en werd vervolgens in 2010 CFO van Barco. In september 2016 werd hij CFO bij Greenyard. Begin 2018 werd hij aangesteld in de functie van COO.

Tim Van Londersele – Managing Director Fresh German Markets

Dhr. Tim Van Londersele begon zijn carrière in 2005 bij Ernst & Young. In 2010 kwam hij bij Univeg, het huidige Greenyard Fresh segment. Hij oefende in de Onderneming verschillende functies uit, waaronder Finance Director voor het Fresh segment en CFO van Greenyard USA (van september 2012 tot maart 2014). In februari 2018 werd hij aangesteld als Managing Director van de Fresh divisie die samen met de Fresh-Bakker divisie, het Fresh segment vormen. Vanaf februari 2019 richt dhr. Tim Van Londersele zich op de turnaround in de Fresh activiteiten in Duitsland en leidt hij de regio Fresh German Markets. Hij is ook verantwoordelijk voor de Fresh Sourcing Connections ondernemingen.

Irénke Meekma – Managing Director Fresh-Bakker

Mevr. Irénke Meekma begon in 2000 bij Bakker Barendrecht als Commercial Director. Daarvoor werkte ze bijna elf jaar bij Albert Heijn in verschillende functies. In 2005 werd Bakker Barendrecht deel van Univeg, het huidige Greenyard Fresh segment. Na het team van dhr. Hein Deprez in België te hebben vervoegd, keerde zij terug naar Bakker Barendrecht waar zij Managing Director werd. Vandaag is zij Managing Director van de Fresh-Bakker divisie, met inbegrip van de VS.

Charles-Henri Deprez – Managing Director Frozen

Als lid van de stichtende familie, was dhr. Charles-Henri Deprez al vanaf zeer jonge leeftijd betrokken bij het bedrijf. Nadat hij in 2013 afstudeerde als Econoom, verhuisde hij naar Argentinië om als projectmanager voor Expofrut Argentina aan de slag te gaan. Hij slaagde erin om op korte tijd professioneel sterk te groeien, hetgeen hem de mogelijkheid bood om in september 2015 het finance departement van Bakker Barendrecht te leiden. Hij was lid van de Raad van Bestuur van Greenyard van juni 2015 tot zijn aanstelling als Managing Director van het Long Fresh segment in januari 2018. Begin 2019 nam hij wereldwijd de algemene verantwoordelijkheid van de Frozen activiteiten over.

Alexander Verbist – Group Legal Director

Dhr. Alexander Verbist begon zijn carrière als advocaat bij advocatenkantoor Laga, gespecialiseerd in ondernemingsrecht, fusies en overnames, en kapitaalmarkttransacties. Nadien ging hij als Legal Counsel naar het Belgische chemieconcern Tessenderlo Chemie. In 2015 werd hij hoofd van het Legal Departement van Greenyard.

Yannick Peeters – Group Strategic Director

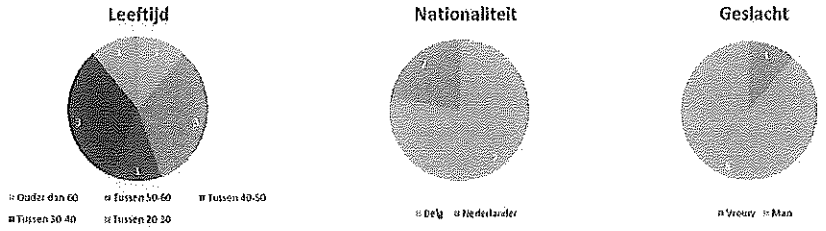
Dhr. Yannick Peeters begon zijn carrière als M&A Consultant bij Deloitte België en verhuisde na 3 jaar naar het kantoor van Deloitte in Londen, waar hij werkte als Assistant Director en een aantal private en publieke bedrijven en internationale private equity bedrijven adviseerde over een groot aantal M&A transacties. Hij trad in september 2017 in dienst bij Greenyard als Corporate Finance Manager en nam sinds midden 2018 zijn huidige functie van Group Strategic Director op zich, die verantwoordelijk is voor M&A en strategie gerelateerde projecten op groepsniveau. Sinds kort leidt hij ook het Transformation Office van Greenyard.

7.3. Diversiteit in het Leadership Team

Per 31 maart 2019 bestaat het Leadership Team uit één vrouwelijk lid van de in totaal negen leden, die twee verschillende nationaliteiten en verschillende leeftijdscategorieën vertegenwoordigen. Bovendien hebben de leden van het Leadership Team verschillende professionele achtergronden en ervaring, hetgeen blijkt uit hun biografieën (zie hierboven).

Vanaf het begin van AY 19/20 bestaat het Leadership Team uit twee vrouwelijke leden op een totaal van negen leden, aangezien de samenwerking met dhr. Carl Peeters (als vaste vertegenwoordiger van PDN BVBA) als Chief Operating Officer op 1 april 2019 werd beëindigd en mevr. Bénédicte Vandaele de functie van Group HR Director *a.i.* op 5 april 2019 heeft opgenomen, ter vervanging van mevr. Christine Buytaert (als vaste vertegenwoordiger van HCTL Consulting BVBA).

De Onderneming heeft geen formeel diversiteitsbeleid. Evenwel wordt bij het voorstellen van kandidaten voor vacante posities in het Leadership Team bijzondere aandacht besteed aan diversiteit in geslacht, leeftijd, nationaliteit, opleiding en professionele achtergrond alsook complementaire vaardigheden, kennis en ervaring.



7.4. Gezamenlijk uitgeoefende functie van Chief Executive Officer

Vanaf 1 januari 2019 is het Transformation Office opgericht om het Transformatieplan van de Groep, dat op 15 maart 2019 werd afgerond en aangekondigd, te ontwikkelen en de succesvolle implementatie ervan te sturen. Dhr. Marc Zwaaneveld (als vaste vertegenwoordiger van MZ-B BVBA) werd door de Raad van Bestuur aangesteld als Chief Transformation Officer om dit Transformation Office te leiden.

De Raad van Bestuur van 9 februari 2019 besliste om hem te benoemen tot co-Chief Executive Officer (*co-CEO*), naast dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV), om een efficiënte en ingebedde uitvoering van het Transformatieplan binnen de Groep te verzekeren.

Als co-CEO zal dhr. Hein Deprez zich verder richten op het uitrollen van Greenyard's strategische partnerschapsmodel met belangrijke klanten. Als voorzitter van het Strategisch Comité heeft hij een prominente rol in het onderzoeken van mogelijke interessante investeringsmogelijkheden en in het doen van voorstellen aan de Raad van Bestuur met betrekking tot de strategische richting van de Groep.

De co-CEO's oefenen hun verantwoordelijkheden met betrekking tot het dagelijks bestuur uit in nauwe samenwerking met de Chief Financial Officer en (tot 1 april 2019) de Chief Operating Officer, met wie zij samen het Executive Management vormen. Het Leadership Team assisteert bij de uitvoering van het dagelijks bestuur.

7.5. Wijzigingen in de samenstelling van en de functies binnen het Leadership Team

Tot 1 februari 2018 was dhr. Carl Peeters (als vaste vertegenwoordiger van PDN BVBA) de Chief Financial Officer (*CFO*) van Greenyard. Vanaf deze datum nam hij de nieuwe functie van Chief Operating Officer (*COO*) op zich, terwijl hij tijdelijk de aan de CFO toegekende bevoegdheden bleef uitoefenen, tot de benoeming van dhr. Geert Peeters (als vaste vertegenwoordiger van Chilibri BVBA) als nieuwe CFO, vanaf september 2018.

Na de verkoop van het Horticulture segment aan Straco BVBA, werd de managementovereenkomst met de Managing Director van Horticulture, dhr. Stefaan Vandaele (als vaste vertegenwoordiger van T-I BVBA), met wederzijdse toestemming beëindigd met ingang van 31 december 2018.

Om de succesvolle uitvoering van het Transformatieplan te versnellen, zal de Managing Director van de Fresh divisie zich verder richten op de turnaround van de Fresh activiteiten in Duitsland en heeft de Managing Director van Long Fresh de algehele verantwoordelijkheid van de Frozen activiteiten wereldwijd overgenomen, en dit met ingang van 9 februari 2019. Vanaf dezelfde datum leidt de Group Strategic Director, die de desinvesteringen van niet-kernactiviteiten en niet-strategische activa en activiteiten opvolgt die in het kader van het Transformatieplan worden onderzocht of opgestart, het Transformation Office en vervoegde hij het Leadership Team.

De Raad van Bestuur en mevr. Christine Buytaert (als vaste vertegenwoordiger van HCTL Consulting BVBA), Group HR Director, hebben besloten hun samenwerking te beëindigen en de managementovereenkomst met de Onderneming te beëindigen met ingang van 31 januari 2019. Totdat de vacature is ingevuld, worden haar corporate HR-verantwoordelijkheden tijdelijk uitgeoefend door de COO.

Op 6 maart 2019 werd de Raad van Bestuur op de hoogte gebracht van de beslissing dat dhr. Carl Peeters (als vaste vertegenwoordiger van PDN BVBA) zijn huidige functie als COO zal neerleggen na een gepaste overgang. Er werd een overeenkomst bereikt met betrekking tot de beëindiging van de managementovereenkomst met de Onderneming en het einde van zijn mandaat als COO van Greenyard, met ingang van 1 april 2019.

Na een executive recruitment search vervoegde mevr. Bénédicte Vandaele Greenyard als Group HR Director *a.i.*, met ingang van 5 april 2019.

8. Commissaris

De controle van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen van de Onderneming wordt toevertrouwd aan Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, met maatschappelijke zetel gelegen te Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem. Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA is benoemd als commissaris van de Onderneming voor een periode van drie jaar die onmiddellijk eindigt na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2021 met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 maart 2021. Voor de uitoefening van haar taken wordt Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA vertegenwoordigd door mevr. Charlotte Vanrobaeys als vaste vertegenwoordiger, kantoorhoudend te Raymonde de Larochelaan 19A, 9051 Sint-Denijs-Westrem.

9. Transacties met verbonden partijen

Krachtens de Belgische Corporate Governance Code 2009 heeft de Raad van Bestuur een beleid uitgewerkt met betrekking tot transacties met verbonden partijen die niet onder de belangenconflictenregeling vallen. Zo dienen alle bestuurders, leden van het Leadership Team en hun respectievelijke vaste vertegenwoordigers alle voorgenomen transacties tussen hen en Greenyard of één van haar dochterondernemingen voorafgaandelijk aan de Raad van Bestuur en de commissaris te melden. Enkel de Raad van Bestuur kan in voorkomend geval beslissen over het aangaan door Greenyard of de betrokken dochteronderneming van dergelijke transactie. De Raad van Bestuur motiveert zijn beslissing in zijn notulen en ziet er in het bijzonder op toe dat de transactie gebeurt tegen marktvoorwaarden. Uitzonderlijk is deze voorafgaande goedkeuring van de Raad van Bestuur niet vereist indien de betrokken transactie voor de Onderneming of voor haar dochteronderneming past binnen hun gebruikelijke bedrijfsactiviteiten en wordt uitgevoerd onder voorwaarden die overeenstemmen met de algemene marktpraktijk voor vergelijkbare transacties.

9.1. Toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen

De procedure voorzien in artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen zal worden toegepast indien een bestuurder of de vaste vertegenwoordiger van een bestuurder-rechtspersoon een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een transactie of beslissing die tot de bevoegdheid behoort van de Raad van Bestuur. Deze procedure werd in AY 18/19 dertienmaal toegepast (op 30 mei, 21 juli, 9 en 23 augustus, 7, 11, 20 en 21 september 2018, 17 januari, 9 en 21 februari alsook op 6 en 14 maart 2019).

Wijzigingen in de samenstelling van en functies binnen het Leadership Team en het Executive Management

Op 9 februari 2019 besliste de Raad van Bestuur, op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité, over de wijzigingen in de samenstelling van het Leadership Team en het Executive Management, en de taken en rollen die aan hun leden zijn toegewezen.

Dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV) verklaart bij het begin van de vergadering van de Raad van Bestuur dat hij een tegenstrijdig belang heeft bij de beslissingen die de Raad van Bestuur zal nemen over de voorgestelde corporate wijzigingen binnen het Leadership Team en het Executive Management, aangezien hij in zijn hoedanigheid van Chief Executive Officer (*CEO*) lid is van het Leadership Team en het Executive Management (zoals opgenomen in de notulen van de Raad van Bestuur van 9 februari 2019) (vrije Nederlandse vertaling):

"Dhr. Hein Deprez verklaart dat hij geacht dient te worden een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen te hebben met betrekking tot agendapunt 6, aangezien de Raad van Bestuur zal moeten beslissen over de voorgestelde corporate wijzigingen binnen het Executive Management en Leadership Team, waarvan hij lid is als Chief Executive Officer.

De financiële gevolgen van de relevante beslissingen hebben betrekking op [....] de vergoeding die aan dhr. Hein Deprez als CEO wordt betaald.".

Na de bovenvermelde verklaring te hebben afgelegd, verklaart de betrokken bestuurder (vrije Nederlandse vertaling) *"niet deel te nemen aan de beraadslaging en stemming over het desbetreffende agendapunt"* en *"de commissaris onmiddellijk na de Bestuursvergadering te informeren over de toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen"*.

De Raad van Bestuur keurde de nieuwe corporate organisatiestructuur goed zoals voorgesteld door de Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité en de benoeming van dhr. Marc Zwaaneveld (als vaste vertegenwoordiger van MZ-B BVBA) als co-CEO vanaf 9 februari 2019, naast dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV), die CEO en gedelegeerd bestuurder blijft. Vanaf die datum oefenen dhr. Marc Zwaaneveld en dhr. Hein Deprez samen de rol van CEO uit.

Wijzigingen aan het remuneratiebeleid voor het Leadership Team en het Executive Management, van toepassing vanaf AY 19/20

Gelet op de wijzigingen in de functies en taken van de leden van het Leadership Team en het Executive Management, heeft de Raad van Bestuur van 9 februari 2019 het Benoemings- en Remuneratiecomité gevraagd om de individuele remuneratiepakketten voor de huidige leden van het Leadership Team en het Executive Management voor AY 19/20 te herzien en deze voor de nieuw benoemde leden vast te leggen, rekening houdend met de interne functiegraden.

Bij de aanvang van de vergaderingen van de Raad van Bestuur van 21 februari 2019 en 6 en 14 maart 2019 verklaart dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV) een potentieel tegenstrijdig belang te hebben in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen met betrekking tot het agendapunt over de voorgestelde remuneratiepakketten voor AY 19/20 voor de leden van het Leadership Team en het Executive Management, waarvan hij lid is als (co-)CEO. Hij verklaart (zoals opgenomen in de notulen van de vergaderingen van de Raad van Bestuur van 21 februari 2019 en 6 en 14 maart 2019) (vrije Nederlandse vertaling) *"niet deel te nemen aan de beraadslaging en stemming over dit agendapunt. Hij zal de commissaris onmiddellijk na de Bestuursvergadering informeren over de toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen."*.

De voorgestelde wijzigingen aan het remuneratiebeleid voor het Leadership Team en het Executive Management, alsook de individuele remuneratiepakketten van de co-CEO's en de andere leden van het Leadership Team voor AY 19/20 werden goedgekeurd door de vergadering van de Raad van Bestuur van respectievelijk 6 en 14 maart 2019.

Voor de financiële impact van het remuneratiebeleid voor de leden van het Leadership Team op de Onderneming wordt verwezen naar het Remuneratieverslag, dat deel uitmaakt van de Corporate Governance Verklaring.

Toekenning van lange termijn incentive beloning in de vorm van *Performance Share Units* (PSUs) voor AY 18/19 – Betaling van de jaarlijkse bonussen aan de leden van het Leadership Team voor AY 17/18

Voorafgaand aan de aanvang van de beraadslagingen, werd de Raad van Bestuur die werd gehouden op 30 mei 2018 in kennis gesteld van een belangenconflict in de zin van artikel 523 van de Wetboek van vennootschappen betreffende de voorgestelde toekenning van een lange termijn incentive beloning in de vorm van "prestatie-aandelen" (*Performance Share Units* (*PSUs*)) en de betaling van jaarlijkse bonussen aan de leden van het Leadership Team en aan geselecteerde sleutelfiguren op managementniveau.

Dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV) verklaart bij aanvang van de Bestuursvergadering van 30 mei 2018 een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard te hebben aangezien hij lid is van het Leadership Team. Deze verklaring werd als volgt opgenomen in de notulen van deze vergadering van de Raad van Bestuur (vrije Nederlandse vertaling):

"Dhr. Hein Deprez, in zijn hoedanigheid van vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV, gedelegeerd bestuurder van de Onderneming, verklaart dat hij geacht dient te worden een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen te hebben [...] met betrekking tot de beslissingen die door de Raad van Bestuur dienen te worden genomen over de bonussen die voor AY 17/18 zullen worden betaald en over het beoogde aantal PSUs dat voor AY 18/19 zal worden toegekend aan de leden van het Leadership Team, met inbegrip van Deprez Invest NV als Voorzitter van het Leadership Team. Vervolgens verklaart de betrokken bestuurder niet aan de beraadslaging en stemming over dit agendapunt te zullen deelnemen. Hij zal de commissaris van de Onderneming onmiddellijk na de Bestuursvergadering informeren over de toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen." In het kader van het lange termijn incentive PSU-plan zoals aangenomen en ingevoerd in AY 17/18, stemde de Raad van Bestuur in met *"de toekenning van Performance Share Units (PSUs) voor AY 18/19 aan de leden van het Leadership Team (met een totale nominale waarde van € 882,5k, met inbegrip van de nominale waarde van € 375k voor de PSUs die zullen worden toegekend aan de Voorzitter van het Leadership Team voor AY 18/19)"*.

Daarnaast werden de volgende beslissingen door de Raad van Bestuur genomen met betrekking tot de betalingen van jaarlijkse bonussen aan de leden van het Leadership Team voor AY 17/18 (vrije Nederlandse vertaling): *"Op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité, keurt de Raad van Bestuur de betaling van jaarlijkse bonussen goed die zal worden gedaan aan de leden van het Leadership Team voor AY 17/18. De financiële impact voor de Onderneming van de betalingen van jaarlijkse bonussen voor AY 17/18 aan de leden van het Leadership Team bedraagt €611k in totaal. Aangezien dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV) vanaf het einde van AY 17/18 de functie van Voorzitter van het Leadership Team uitoefent, werd voor AY 17/18 geen jaarlijkse bonus uitbetaald."*.

Verkoop van het Horticulture segment: professionele band van bepaalde bestuurders met potentiële kandidaat-kopers

Voorafgaand aan de aanvang van de beraadslagingen werd de Raad van Bestuur die werd gehouden op 21 juli, 9 en 23 augustus en 7, 11, 20 en 21 september 2018 in kennis gesteld van een belangenconflict in de zin van artikel 523 van het Wetboek van

vennootschappen in verband met de voorgenomen verkoop van het Horticulture segment (bestaande uit zowel de Horticulture als de Mycoculture activiteiten).

Bij aanvang van de Bestuursvergaderingen van 21 juli, 9 en 23 augustus en 7 september 2018 werd de Raad van Bestuur ingelicht dat mevr. Hilde Laga een potentieel belangenconflict heeft met betrekking tot de beoogde verkoop, zoals vermeld in de notulen van deze vergaderingen van de Raad van Bestuur, omdat (vrije Nederlandse vertaling) *"zij tevens een mandaat uitoefent in de raad van bestuur van één van de potentiële kandidaat-kopers"*. Mevr. Hilde Laga heeft de vergaderingen van de Raad van Bestuur van 21 juli en 7 september 2018 niet bijgewoond, waardoor de procedure van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen terzake niet diende te worden toegepast. Mevr. Hilde Laga verklaart bij de aanvang van de vergaderingen van 9 en 23 augustus 2018 - die mevr. Hilde Laga heeft bijgewoond - *"niet deel te nemen aan de beraadslaging en stemming over agendapunt 7 [waarin een statusupdate over de mogelijke Horticulture verkoop wordt gegeven]. Gezien het potentiële belangenconflict is de presentatie met betrekking tot deze potentiële verkoopmogelijkheid niet aan mevr. Hilde Laga bezorgd. Zij zal de commissaris van de Onderneming onmiddellijk na de Bestuursvergadering informeren van de toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen."* Aangezien de betrokken kandidaat-koper na de vergadering van de Raad van Bestuur van 7 september 2018 niet langer betrokken was bij het verkoopproces, was mevr. Hilde Laga na deze datum niet langer potentieel in conflict met de beslissingen die moeten worden genomen met betrekking tot de voorgenomen verkoop.

Voorafgaand aan de aanvang van de Bestuursvergaderingen van 7, 11, 20 en 21 september 2018 heeft de Voorzitter van de Raad van Bestuur toegelicht dat dhr. Marc Ooms (als vaste vertegenwoordiger van Bonem Beheer BVBA) een potentieel tegenstrijdig belang heeft met betrekking tot de te nemen beslissingen in het kader van de Horticulture verkoop, gelet op zijn professionele band met een potentiële kandidaat-koper. Aangezien dhr. Marc Ooms verontschuldigd werd voor deze Bestuursvergaderingen, diende de procedure van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen niet te worden toegepast.

Na een analyse van de ontvangen biedingen voor de overname van het Horticulture segment, op het vlak van de belangrijkste financiële parameters, de transactiestructuur en de timing, en op basis van de uitkomst van de gesprekken met de kandidaat-kopers, heeft de Raad van Bestuur ingestemd met een exclusiviteitsperiode om verder te onderhandelen over de transactie die resulteerde in een overeenkomst voor de verkoop van het volledige aandelenkapitaal van Myco-Invest NV en Peatinvest NV (die samen met hun dochterondernemingen het Horticulture segment vormen) aan Straco BVBA voor een totale aankoopprijs van € 120,0 miljoen.

Verzoek van een dochteronderneming van The Fruit Farm Group B.V. om een telervoorschot te ontvangen

De Raad van Bestuur van 17 januari 2019 diende een beslissing te nemen op het verzoek dat dochterondernemingen van Greenyard hadden ontvangen van de Nederlandse teler A.C. Hartman Beheer B.V. (*Hartman*), een volledige dochteronderneming van The Fruit Farm Group B.V. (*TFFG*) en derhalve een verbonden vennootschap van Greenyard op grond van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen, om in totaal € 2,3 miljoen aan extra telervoorschotten te betalen, welk onderwerp in agendapunt 7 aan de orde is gekomen.

Bij aanvang van de vergadering hebben de volgende bestuurders de volgende verklaring afgelegd (zoals opgenomen in de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 17 januari 2019) (vrije Nederlandse vertaling):

"Voorafgaand aan de beraadslaging, overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, verklaren elk van dhr. Hein Deprez (in zijn hoedanigheid van vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV), mevr. Veerle Deprez (in haar hoedanigheid van vaste vertegenwoordiger van Management Deprez BVBA), dhr. Marc Ooms (in zijn hoedanigheid van vaste vertegenwoordiger van Bonem Beheer BVBA) en dhr. Johan Vanovenberghe (in zijn hoedanigheid van vaste vertegenwoordiger van Intal BVBA) aan de andere bestuurders dat zij geacht worden een tegenstrijdig belang te hebben met betrekking tot de beslissing die de Raad van Bestuur in verband met agendapunt 7 moet nemen. Elk van deze bestuurders heeft de Raad van Bestuur laten weten dat het tegenstrijdig belang voortvloeit uit het feit dat hij/zij onrechtstreeks aandeelhouder en/of bestuurder is van The Fruit Farm Group B.V., de moedervennootschap van de teler/leverancier, waarvan het verzoek om telervoorschotten van de Greenyard groep zal worden besproken onder agendapunt 7.

Elk van deze bestuurders heeft niet deelgenomen aan de beraadslaging en stemming over dit agendapunt. Om enige schijn van een belangenconflict te vermijden, heeft mevr. Valentine Deprez (in haar hoedanigheid van vaste vertegenwoordiger van Omorphia Invest BVBA) evenmin deelgenomen aan de beraadslaging en stemming over dit agendapunt.

Deze bestuurders zullen de commissaris informeren van het belangenconflict dat is ontstaan overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen."

Na beraadslaging en bespreking heeft de Raad van Bestuur de volgende beslissing genomen (vrije Nederlandse vertaling): *"Rekening houdend met de ontvangen informatie over Hartman en rekening houdend met de huidige omstandigheden en onzekerheden, heeft*

de Raad van Bestuur besloten om dit voorschot in principe niet goed te keuren." Aangezien de Raad van Bestuur beslist heeft om dit verzoek om voorschotten niet verder in overweging te nemen, diende de procedure van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen niet te worden toegepast.

9.2. Maatregelen ter voorkoming van marktmisbruik

Overeenkomstig bepaling 3.7 en de richtlijnen vervat in Bijlage B van de Belgische Corporate Governance Code 2009, heeft de Onderneming een verhandelingsreglement (*dealing code*) aangenomen dat tot doel heeft ervoor te zorgen dat personen die op een gegeven moment over voorwetenschap (*i.e.* informatie met betrekking tot de Groep of effecten van Greenyard die concreet is, die niet openbaar is gemaakt en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, een significante invloed zou kunnen hebben op de koers van deze effecten) beschikken, geen misbruik maken van, en zich niet verdacht maken van het misbruik van, dergelijke voorwetenschap en ervoor te zorgen dat deze personen dergelijke voorwetenschap vertrouwelijk houden en zich onthouden van marktmanipulatie. De rechtsgrond van het verhandelingsreglement is Verordening (EU) Nr. 596/2014 van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik, samen met de uitvoeringsverordeningen en de richtlijnen van de ESMA en de FSMA. Het verhandelingsreglement werd voor het laatst gewijzigd door de Raad van Bestuur van 23 augustus 2018.

Het verhandelingsreglement kan worden geraadpleegd op de website van de Onderneming, onder de rubriek Investor Relations, Corporate Governance (https://www.greenyard.group).

10. Remuneratieverslag

10.1. Beschrijving van de tijdens AY 18/19 gehanteerde procedure om een remuneratiebeleid te ontwikkelen voor en de remuneratie vast te stellen van de bestuurders en de leden van het Leadership Team

Het remuneratiebeleid, met inbegrip van de presentiegelden, voor niet-uitvoerende bestuurders wordt bepaald door de Raad van Bestuur op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité, daarbij rekening houdend met het beursgenoteerd karakter en de omvang van de Onderneming, de sector waarin de Groep actief is alsook relevante benchmarkstudies met aangewezen vergelijkbare bedrijven. Het remuneratiebeleid wordt vervolgens ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De Raad van Bestuur ontwikkelt het remuneratiebeleid voor de leden van het Leadership Team om hooggekwalificeerd en veelbelovend managementtalent aan te trekken, te motiveren en te behouden en de belangen van managers en alle stakeholders van de Onderneming op één lijn te brengen. Het remuneratiebeleid wordt bepaald door de Raad van Bestuur op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité, daarbij rekening houdend met relevante benchmarkstudies en het performance rating systeem in de Groep. Het Benoemings- en Remuneratiecomité evalueert jaarlijks de hoogte en de componenten van de vergoeding en doet aanbevelingen aan de Raad van Bestuur met betrekking tot het remuneratiebeleid en de remuneratie van de leden van het Leadership Team.

Tijdens AY 18/19 heeft de Raad van Bestuur beslist om het remuneratiebeleid voor de leden van het Leadership Team en het Executive Management in AY 19/20 te wijzigen. Op 14 maart 2019 keurde de Raad van Bestuur het Aandelenoptieplan 2019 goed (onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2019), dat het mogelijk maakt bepaalde aandelenopties toe te kennen aan bepaalde personeelsleden, bestaande uit leden van het Leadership Team en sleutelfiguren. Het Aandelenoptieplan 2019 is van toepassing vanaf AY 19/20, na aanvaarding door de betrokken begunstigden van de toegekende opties binnen 60 dagen na de toekenningsdatum (d.i. vóór 14 mei 2019). Na het vervullen van de verwervingsvoorwaarden onder het Plan worden de opties definitief verworven (*vested*) na een verwervingsperiode van drie jaar (eindigend op 31 maart van het derde kalenderjaar volgend op het jaar van de toekenning, d.i. op 31 maart 2022). Vanaf AY 19/20 zullen geen nieuwe Performance Share Units meer worden toegekend onder het bestaande lange termijn incentive *Performance Share Units* Plan (*PSU Plan*), gezien de implementatie van het Aandelenoptieplan 2019, dat het PSU Plan als lange termijn incentive plan zal vervangen. Daarnaast heeft de Raad van Bestuur beslist om de individuele remuneratiepakketten van de leden van het Leadership Team te wijzigen voor AY 19/20, met als doel het niveau van de vaste vergoeding te verlagen en dit te compenseren met incentive toekenningen.

Er zijn geen plannen om het huidige remuneratiebeleid voor de bestuurders substantieel te wijzigen in AY 19/20 en AY 20/21.

10.1.1. Verklaring betreffende het tijdens AY 18/19 toegepast remuneratiebeleid voor de bestuurders en de leden van het Leadership Team

Remuneratiebeleid voor de niet-uitvoerende bestuurders

De remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders bestaat uit een vaste vergoeding van € 30.000 per jaar plus bijkomende presentiegelden van € 2.500 per vergadering van de Raad van Bestuur of van een adviserend Comité die de betrokken bestuurder bijwoont (met inbegrip van de aanwezigheid per video- of telefoonconferentie). De bestuurders zijn niet gerechtigd op presentiegeld voor vergaderingen die via telefoonconferentie worden gehouden indien de vergadering uitsluitend voor een status update wordt bijeengeroepen of enkel om een dringende beslissing te nemen indien onverwijld dient te worden opgetreden. Gelet op de uit zijn functie voortvloeiende verantwoordelijkheden en tijdsbesteding, wordt de Voorzitter van de Raad van Bestuur een bijkomende vaste vergoeding van € 10.000 per jaar betaald.

Op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité kan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besluiten om een bijkomende vergoeding toe te kennen aan één of meerdere onafhankelijke of andere niet-uitvoerende bestuurders voor bijkomende inspanningen die worden geleverd.

Op het einde van de eerste zes maanden van het boekjaar wordt een voorschot op de jaarlijkse vergoeding aan de bestuurders betaald. Alle vergoedingen worden betaald op een pro-rata basis overeenkomstig de duur van het mandaat van de bestuurder.

Deze vergoeding dekt alle kosten, met uitzondering van de internationale reiskosten die de bestuurders gedomicilieerd buiten België maken in de uitoefening van hun mandaat.

Niet-uitvoerende bestuurders hebben geen recht op een prestatiegebonden vergoeding. Er zijn geen pensioenplannen voor niet-uitvoerende bestuurders en zij ontvangen geen voordelen in natura.

Intal BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Johan Vanovenberghe, ontvangt een vaste vergoeding voor de consultancydiensten geleverd aan de Onderneming en ontvangt geen bijkomende vergoeding in zijn hoedanigheid van niet-uitvoerend bestuurder. De door Intal BVBA maandelijks gefactureerde vergoeding voor de consultancydiensten geleverd tijdens AY 17/18 bedraagt € 15.300 (exclusief BTW).

Remuneratiebeleid voor de uitvoerende bestuurders

Uitvoerende bestuurders, die een uitvoerende functie bekleden in de Onderneming of in één van haar dochterondernemingen, krijgen geen bijkomende vergoeding voor hun werk in de Raad van Bestuur of de adviserende Comités, aangezien dit deel uitmaakt van het totale remuneratiepakket dat zij in hun uitvoerende functie ontvangen.

In de Raad van Bestuur zetelt één uitvoerend bestuurder, dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV) die in zijn hoedanigheid van (co-)CEO, een managementvergoeding ontving voor AY 18/19.

Remuneratiebeleid voor de leden van het Leadership Team

Het remuneratiebeleid voor de co-CEO's en de andere leden van het Leadership Team wordt bepaald door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Het Benoemings- en Remuneratiecomité evalueert jaarlijks het remuneratiebeleid ontwikkeld voor de leden van het Leadership Team.

Hun vergoeding bestaat uit een vaste vergoeding en een variabele vergoeding in de vorm van een jaarlijkse bonus (korte termijn incentives) en in bepaalde gevallen lange termijn incentives.

De variabele vergoeding heeft steeds betrekking op de prestaties van het afgelopen boekjaar en is gebaseerd op zowel kwantitatieve als kwalitatieve parameters. Bij het behalen van de gestelde doelstellingen varieert de variabele vergoeding, afhankelijk van de positie van elk lid van het Leadership Team, tussen 22,5% en 50% van de jaarlijkse vaste vergoeding.

De variabele vergoeding in de vorm van een jaarlijkse bonus is prestatiegebonden en is gebaseerd op individuele prestaties in combinatie met prestaties op Groepsniveau, met inbegrip van financiële en corporate doelstellingen die jaarlijks worden vastgesteld. De financiële en corporate doelstellingen alsook de individuele doelstellingen van de co-CEO's worden door de Raad van Bestuur vastgesteld op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité. De individuele doelstellingen van de andere leden van het Leadership Team worden jaarlijks door de co-CEO's vastgesteld in functie van de financiële en bedrijfsdoelstellingen die door de Raad van Bestuur werden bepaald.

In het huidige incentive plan op lange termijn dat met ingang van AY 17/18 in werking is getreden, worden op 31 mei van elk kalenderjaar (tenzij anders beslist door de Raad van Bestuur) *Performance Share Units* (*PSUs*) toegekend aan geselecteerde leden van het Leadership Team. Deze units vertegenwoordigen gewone Greenyard aandelen, die kwalificeren als "prestatie-aandelen" gelet op het feit dat hun definitieve verwerving (*vesting*) afhankelijk is van de evolutie van het Greenyard aandeel gedurende een periode van drie boekjaren. De betrokken leden ontvangen een beoogd aantal PSUs met een nominale waarde die afhankelijk is van hun functieniveau. Deze PSUs zullen definitief verworven zijn na afloop van de driejarige periode, onder voorbehoud van en bij verwezenlijking van de prestatiegerelateerde voorwaarde. De verwezenlijking van de prestatiegerelateerde voorwaarde zal worden gemeten op basis van de totale *shareholder return* (die wordt berekend op basis van de gemiddelde koers van de Greenyard aandelen) op het einde van de prestatieperiode (die start op 16 juni en afloopt op 15 juni van het derde kalenderjaar volgend op het jaar van de toekenning). Vanaf AY 19/20 zullen geen nieuwe PSUs meer worden toegekend, aangezien dit incentive plan op lange termijn zal worden vervangen door het Aandelenoptieplan 2019 vanaf AY 19/20.

10.1.2. Remuneratie van de bestuurders en de leden van het Leadership Team met betrekking tot AY 18/19

Totale jaarlijkse vergoeding van de bestuurders

De totale jaarlijkse vergoeding die aan de niet-uitvoerende bestuurders is betaald voor de uitoefening van hun mandaat tijdens AY 18/19 bedraagt € 648.472 (exclusief BTW).

De tabel hieronder omvat de individuele vergoeding betaald aan elke bestuurder voor AY 18/19. Deze bedragen werden berekend op basis van vierentwintig vergaderingen van de Raad van Bestuur (waarvan tien telefonische vergaderingen voor een status update). In AY 18/19 kwamen het Auditcomité en het Benoemings- en Remuneratiecomité vijfmaal samen en het Strategisch comité driemaal.

Bestuurdersvergoeding	Vaste vergoeding	Presentiegeld per vergadering van Raad van Bestuur	Presentiegeld per vergadering van Comité	Bijkomende vergoeding - art. 524 W.Venn.	Totaal
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Deprez Invest NV, vv. dhr. Hein Deprez*	-	-	-	-	-
Ahok BVBA, vv. dhr. Koen Hoffman[1]	40,0	35,0	27,5	-	102,5
Mevr. Hilde Laga	30,0	27,5	10,0	-	67,5
Gescon BVBA, vv. dhr. Dirk Van Vlaenderen	30,0	35,0	12,5	-	77,5
Aalt Dijkhuizen B.V., vv. dhr. Aalt Dijkhuizen[2]	30,0	30,0	20,0	-	81,7
Management Deprez BVBA, vv. mevr. Veerle Deprez	30,0	35,0	12,5	-	77,5
Omorphia Invest BVBA, vv. mevr. Valentine Deprez	30,0	35,0	-	-	65,0
Dhr. Thomas Borman[3]	30,0	32,5	20,0	-	106,8
Bonem Beheer BVBA, vv. dhr. Marc Ooms	30,0	32,5	7,5	-	70,0
Intal BVBA, vv. dhr. Johan Vanovenberghe[4]	-	-	-	-	-
TOTAAL	250,0	262,5	110,0	-	648,5

* Uitvoerende bestuurders ontvangen geen bijkomende vergoeding voor de uitoefening van hun mandaat als bestuurder.
[1] In zijn hoedanigheid van Voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt dhr. Koen Hoffman (als vaste vertegenwoordiger van Ahok BVBA) een bijkomende jaarlijkse vaste vergoeding van € 10.000.
[2] Het totaalbedrag van de vergoeding van Aalt Dijkhuizen B.V. (vertegenwoordigd door dhr. Aalt Dijkhuizen), met maatschappelijke zetel gelegen in Nederland, omvat de internationale reiskosten ten bedrage van € 1.709,91 die werden gemaakt tijdens AY 18/19 in de uitoefening van zijn mandaat.
[3] Het totaalbedrag van de vergoeding van dhr. Thomas Borman, gedomicilieerd in Zuid-Afrika, omvat de internationale reiskosten ten bedrage van € 24.262 die werden gemaakt tijdens AY 18/19 in de uitoefening van zijn mandaat.
[4] Dhr. Johan Vanovenberghe (als vaste vertegenwoordiger van Intal BVBA) ontvangt een maandelijkse vergoeding van € 15.300 (exclusief BTW) voor de aan de Onderneming geleverde consultancydiensten.

Jaarlijkse vergoeding van de co-Chief Executive Officers

In zijn hoedanigheid van Chief Executive Officer (*CEO*) werd aan dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV) een vaste managementvergoeding van € 750.000 betaald voor AY 18/19. Voor AY 18/19 werd geen bonus betaald. Tijdens AY 18/19 werd een totaalbedrag van gemaakte kosten van € 16.080 terugbetaald.

Vanaf 9 februari 2019 wordt de rol van CEO gezamenlijk uitgeoefend met dhr. Marc Zwaaneveld (als vaste vertegenwoordiger van MZ-B BVBA). Voor AY 18/19 ontving hij een vaste managementvergoeding van € 144.178 op pro rata basis in functie van de duur van

zijn mandaat binnen de Onderneming, vanaf zijn benoeming tot Chief Transformation Officer vanaf 1 januari 2019. Tijdens AY 18/19 werd een totaalbedrag van gemaakte kosten van € 8.785 terugbetaald.

De Raad van Bestuur heeft, op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité, beslist om de vaste managementvergoeding van de co-CEO's te verlagen tot € 600.000 per jaar vanaf 1 april 2019, en dit te compenseren met bijkomende variabele incentives voor AY 19/20.

Er werden geen extralegale voordelen uitbetaald, noch werden pensioenbijdragen betaald.

Totale jaarlijkse vergoeding van de leden van het Leadership Team (exclusief de co-CEO's)

Componenten van de totale jaarlijkse vergoeding	AY 18/19[1] €'000	AY 17/18 €'000
Totale basisvergoeding	2.492	2.661
Totale variabele vergoeding	- [2]	941
Pensioen	20	39
Andere vergoedingen	131	9
TOTAAL	2.643	3.650

[1] De cijfers omvatten de vergoeding van de leden die niet langer in functie zijn vanaf AY 19/20.
[2] Er is geen bonusbetaling voor AY 18/19.

Voor AY 18/19 bedraagt de totale jaarlijkse vergoeding die werd betaald aan de leden van het Leadership Team (exclusief de co-CEO's) € 2,643 miljoen, wat een vermindering betekent ten opzichte van AY 17/18, aangezien er geen bonusbetaling is voor AY 18/19.

Alle vergoedingen worden betaald op een pro-rata basis overeenkomstig de duur van het mandaat van de leden van het Leadership Team.

De andere vergoedingen omvatten voor de leden die als zelfstandige werkzaam zijn voornamelijk de terugbetaling van onkosten gemaakt ten dienste van de Groep (waaronder reis- en verblijfskosten).

Voor de leden die het statuut van bediende hebben, betreffen de andere vergoedingen de extralegale voordelen zoals een bedrijfswagen, gezondheidszorg en hospitalisatieverzekering. Naast deze voordelen worden eveneens vaste pensioenbijdragen betaald.

Evaluatiecriteria voor de vergoeding van de leden van het Leadership Team

De leden van het Leadership Team ontvangen naast hun vaste vergoeding ook een variabele vergoeding.

De variabele vergoeding bestaat uit een jaarlijkse bonus (korte termijn incentive) en in bepaalde gevallen lange termijn incentives.

De variabele vergoeding in de vorm van een jaarlijkse bonus is prestatiegebonden en gebaseerd op individuele prestaties (met een maximum van 25%) in combinatie met prestaties op Groepsniveau (met een maximum van 75%), met inbegrip van financiële doelstellingen (aangepaste EBITDA) en corporate doelstellingen die jaarlijks worden vastgesteld. Voor AY 18/19 werden onder meer business en corporate ontwikkeling, kostenbesparingen en omzetgroei als corporate doelstellingen gesteld. De individuele doelstellingen hebben onder meer betrekking op de efficiëntie van bepaalde processen en het opleveren door het betrokken lid van een aantal projecten.

De evaluatieperiode komt overeen met het boekjaar. Op het einde van ieder boekjaar evalueert het Benoemings- en Remuneratiecomité, in samenspraak met de co-CEO's indien de andere Leadership Team leden worden geëvalueerd, in welke mate de doelstellingen werden bereikt, en wordt dit besproken en definitief vastgesteld door de Raad van Bestuur. De kwantitatieve berekening gebeurt op basis van geauditeerde cijfers. De jaarlijkse bonus wordt betaald in het daaropvolgende boekjaar. Het Benoemings- en Remuneratiecomité doet jaarlijks aanbevelingen over het bonusplan.

Het huidige incentive plan op lange termijn bestaat uit een *Performance Share Units* Plan (*PSU Plan*) dat van toepassing is vanaf AY 17/18. Bepaalde leden van het Leadership Team komen ook in aanmerking om deel te nemen aan het Aandelenoptieplan 2019 (onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2019) vanaf AY 19/20.

Performance Share Units Plan

Op 21 september 2018 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het incentive plan op lange termijn in de vorm van het Performance Share Units Plan, van toepassing vanaf AY 17/18, goedgekeurd en bekrachtigd. Onder het Plan wordt een beoogd aantal PSUs met een nominale waarde die afhankelijk is van het functieniveau van het betrokken Leadership Team lid toegekend. Deze PSUs zullen definitief verworven zijn op het einde van de driejarige periode, onder voorbehoud van en bij verwezenlijking van de prestatiegerelateerde voorwaarde. De verwezenlijking van de prestatiegerelateerde voorwaarde zal worden gemeten op basis van de totale *shareholder return* (die wordt berekend op basis van de gemiddelde koers van de Greenyard aandelen) op het einde van de prestatieperiode (die start op 16 juni en afloopt op 15 juni van het derde kalenderjaar volgend op het jaar van de toekenning). Een gedeelte of veelvoud van de prestatie-aandelen op dewelke de PSUs daadwerkelijk recht geven, zal als volgt worden aangepast indien de prestatiegerelateerde voorwaarde aanzienlijk wordt overschreden of niet wordt bereikt:

Prestatiegerelateerde voorwaarde (cumulatieve jaarlijkse gemiddelde verhoging tijdens de prestatieperiode)	% van prestatie-aandelen waarop een PSU recht geeft
Maximum: TSR verhoging ≥ 10%	200%
Boven target: 5% ≥ TSR verhoging < 10%	150%
On target: 0% ≥ TSR verhoging < 5%	100%
Onder drempelwaarde: TSR verhoging < 0%	0%

De Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden in 2018 met betrekking tot AY 17/18 heeft de verzaking aan de toepassing van artikel 520*ter*, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen voor AY 18/19 goedgekeurd.

10.1.3. *Performance Share Units* (PSUs) toegekend aan de leden van het Leadership Team

Leadership Team lid gedurende AY 18/19	Datum van toekenning					
	15 juni 2017 (AY 17/18)			15 juni 2018 (AY 18/19)		
	Aantal PSUs	Aandelenprijs	Datum van definitieve verwerving	Aantal PSUs	Aandelenprijs	Datum van definitieve verwerving
Deprez Invest NV, vv. dhr. Hein Deprez	- [1]	€ 18,51	2020	25.219	€ 14,87	2021
M-Z BVBA, vv. dhr. Marc Zwaaneveld	- [1]			- [1]		
Chillibri BVBA, vv. dhr. Geert Peeters	- [1]			4.707		
PDN BVBA, vv. dhr. Carl Peeters [3]	5.402			15.299		
Mevr. Irénke Meekma	-			2.354		
VLT Consulting BVBA, vv. dhr. Tim Van Londersele	540 [1] and [2]			2.354		
Alvear International BVBA, vv. dhr. Charles-Henri Deprez	540 [1] and [2]			2.354		
T-I BVBA, vv. dhr. Stefaan Vandaele [3]	1.891			2.354		
HCTL Consulting BVBA, vv. mevr. Christine Buytaert [3]	1.891			2.354		
Qualexco BVBA, vv. dhr. Alexander Verbist	1.891			2.354		
Gemini Consulting BVBA, vv. dhr. Yannick Peeters	- [1]			- [1]		

[1] Geen lid van het Leadership Team op de datum van toekenning.
[2] PSUs werden niet toegekend in hun hoedanigheid van lid van het Leadership Team, maar in het kader van het incentive plan op lange termijn voor geselecteerde sleutelfiguren op managementniveau in de Groep.
[3] Wordt beschouwd als een *"good leaver"* onder het *Performance Share Units* Plan na de beëindiging van de managementovereenkomst met Greenyard. Als gevolg hiervan zullen de toegekende PSUs worden verworven zoals beschreven in dit Plan.

10.1.4. Vertrekvergoeding voor leden van het Leadership Team

In overeenstemming met artikel 554 van het Wetboek van vennootschappen omvatten de overeenkomsten met de leden van het Leadership Team die afgesloten werden na 3 mei 2010 geen verbrekingsvergoeding die de periode van twaalf maanden overschrijden.

In geval van voortijdige beëindiging, verantwoordt en beslist de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité, of het betrokken lid van het Leadership Team, in aanmerking komt voor vertrekvergoeding, en de berekeningsbasis hiervoor.

Op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité heeft de Raad van Bestuur ingestemd met de betaling van een vertrekvergoeding aan mevr. Christine Buytaert (als vaste vertegenwoordiger van HCTL Consulting BVBA) ter waarde van zes maanden vaste vergoeding voor AY 18/19, als gevolg van haar ontslag als Group HR Director met ingang van 31 januari 2019. Zij heeft geen recht op bonussen of incentive beloning voor AY 18/19.

Krachtens de dadingovereenkomst die werd bereikt met dhr. Carl Peeters (als vaste vertegenwoordiger van PDN BVBA) met betrekking tot de beëindiging van de managementovereenkomst met de Onderneming, werd hem een vertrekvergoeding betaald gelijk aan tien maanden vaste vergoeding voor AY 18/19 (d.i. zonder bonussen of incentive beloning).

Dhr. Stefaan Vandaele (als vaste vertegenwoordiger van T-I BVBA) ontving, in overeenstemming met de beëindigingsovereenkomst die met de Onderneming werd ondertekend naar aanleiding van de voltooiing van de verkoop van het Horticulture segment, een transactiepremie ter waarde van drie maanden vaste vergoeding voor AY 18/19, bovenop een bedrag van € 21.328 als onderdeel van zijn variabele vergoeding voor AY 18/19.

De PSUs die voor AY 17/18 zijn toegekend aan deze voormalige leden van het Leadership Team zullen worden verworven zoals beschreven in het *Performance Share Units* Plan.

10.1.5. Terugvorderingsbepaling

De Onderneming heeft geen terugvorderingsrechten met betrekking tot de variabele vergoeding van de leden van het Leadership Team of de uitvoerende bestuurders, indien dit zou zijn toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

10.1.6. Overige informatie die moet worden bekendgemaakt krachtens artikel 96 van het Wetboek van vennootschappen en artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt

Dit hoofdstuk bevat de informatie die moet worden bekendgemaakt onder de bovenvermelde wetgeving en die niet vervat is in andere hoofdstukken van dit verslag.

Specifieke controlerechten van bepaalde effectenhouders

Overeenkomstig artikel 5 van de statuten van de Onderneming vertegenwoordigen alle aandelen een gelijk deel in het vermogen van de Onderneming.

Beperkingen op overdracht van effecten

De statuten van de Onderneming leggen geen beperkingen inzake overdrachten van aandelen van de Onderneming op.

Wettelijke of statutaire beperkingen op de uitoefening van het stemrecht

Artikel 8 van de statuten van de Onderneming bepaalt dat indien een aandeelhouder de opgevraagde storting op zijn aandelen niet heeft verricht binnen de door de Raad van Bestuur bepaalde termijn, de uitoefening van de stemrechten verbonden aan de aandelen van rechtswege zal worden geschorst zolang deze storting niet is verricht. Op 31 maart 2019 was het kapitaal volledig volstort.

Overeenkomstig artikel 10 van de statuten van de Onderneming mag de Raad van Bestuur de uitoefening van de rechten verbonden aan een aandeel opschorten indien het betrokken aandeel toebehoort aan twee of meer personen of indien de rechten verbonden aan het betrokken aandeel zijn verdeeld over meerdere personen, totdat één enkele vertegenwoordiger is aangeduid voor de uitoefening van het stemrecht.

Stemrechten kunnen worden opgeschort met betrekking tot aandelen indien daartoe is beslist door een bevoegde rechtbank of de FSMA.

Procedure voor de wijziging van de statuten

Volgens het Wetboek van vennootschappen kan een wijziging van de statuten van de Onderneming alleen doorgevoerd worden met de toestemming van minstens 75% van de geldig uitgebrachte stemmen op de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders waar minstens 50% van het maatschappelijk kapitaal van de Onderneming aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien het aanwezigheidsquorum van 50% niet bereikt is, moet een nieuwe Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders

worden bijeengeroepen waarbij de aandeelhouders over de agendapunten kunnen beslissen ongeacht het percentage van het maatschappelijk kapitaal dat op deze vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.

Regels om bestuurders te benoemen of te vervangen

De Raad van Bestuur doet aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een voorstel voor de (her)benoeming als bestuurder op basis van de kandidatenlijst opgesteld door het Benoemings- en Remuneratiecomité. Vóór elke nieuwe benoeming in de Raad van Bestuur gebeurt een evaluatie van de bekwaamheden, kennis en ervaring die reeds aanwezig zijn in de Raad van Bestuur en deze die nog nodig zijn. Dit zorgt voor de vereiste diversiteit en complementariteit inzake de diverse achtergronden en competenties van de bestuurders. Er wordt een profiel uitgewerkt van de vereiste rol. In het geval van een nieuwe benoeming vergewist de Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité zich ervan dat de Raad van Bestuur - alvorens de kandidatuur te overwegen - over voldoende informatie beschikt over de kandidaat. Het Benoemings- en Remuneratiecomité gaat op zoek naar geschikte kandidaten voor de vacante positie van onafhankelijk bestuurder en zal ten minste twee (en bij voorkeur meer) kandidaten voorstellen aan de Raad van Bestuur voor de vacante positie van onafhankelijk bestuurder. De benoeming als onafhankelijk bestuurder zal alleen maar worden overwogen indien de kandidaat-onafhankelijk bestuurder voldoet aan de criteria uiteengezet in artikel 526*ter* van het Wetboek van vennootschappen en het Corporate Governance Charter. Het besluit van de Raad van Bestuur over de voordracht van een kandidaat-onafhankelijke bestuurder aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vereist een bijzondere twee derde meerderheid.

Het mandaat eindigt onmiddellijk na afloop van de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders tot dewelke de bestuurder werd benoemd. De statuten voorzien dat de bestuurders worden benoemd voor een termijn van maximum zes jaar. De Raad van Bestuur zal voorstellen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om bestuurders slechts voor een mandaat van vier jaar te benoemen. Uittredende bestuurders zijn herbenoembaar. Het mandaat van de bestuurders wordt beëindigd op de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van het kalenderjaar waarin de betrokken bestuurder (of zijn vaste vertegenwoordiger) de leeftijd van 70 jaar bereikt. In voorkomend geval kan de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorstellen om een uitzondering op de leeftijdsgrens toe te staan en om het mandaat van de betrokken bestuurder te verlengen. Het mandaat van de bestuurders kan te allen tijde door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden herroepen bij eenvoudige meerderheid.

In geval van voortijdige vacature in de Raad van Bestuur, besturen overeenkomstig artikel 16 van de statuten van de Onderneming de overblijvende bestuurders de Onderneming en hebben zij het recht voorlopig in de vacature te voorzien totdat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een nieuwe bestuurder heeft benoemd.

Bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte of inkoop van eigen aandelen

Overeenkomstig artikel 12 van de statuten van de Onderneming, is de Raad van Bestuur gemachtigd om binnen de wettelijke bepaalde grenzen, ongeacht op of buiten de beurs, rechtstreeks of onrechtstreeks, bij wijze van aankoop of ruil, inbreng of om het even welke andere wijze van verkrijging, maximum 20% van de aandelen van de Onderneming te verkrijgen, zonder dat een verdere goedkeuring of andere tussenkomst van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vereist is. De machtiging die geldig was met ingang van 10 oktober 2014 werd bij besluit van de Buitengewone Algemene Vergadering van 15 september 2017 vernieuwd voor een bijkomende periode van vijf jaar (d.i. tot 15 september 2022).

In het kader van de verleende machtiging worden de aandelen van de Onderneming verkregen tegen een prijs of een tegenwaarde per aandeel die lager is dan of gelijk is aan de hoogste actuele onafhankelijke biedprijs van het aandeel op Euronext Brussels op de datum van verkrijging, met een minimum van € 1 per aandeel. De machtiging is ook van toepassing op alle verkrijgingen (bij wijze van aankoop of ruil, inbreng of om het even welke andere wijze van verkrijging) van aandelen van de Onderneming die, rechtstreeks of onrechtstreeks, worden uitgevoerd door de rechtstreekse dochterondernemingen van de Onderneming in de zin van artikel 627 van het Wetboek van vennootschappen. De Onderneming en haar rechtstreekse dochterondernemingen zijn eveneens uitdrukkelijk gemachtigd om de door de Onderneming verkregen aandelen op of buiten de beurs te vervreemden (door middel van verkoop, ruil, conversie van obligaties of enige andere vorm van overdracht), aan te bieden aan het personeel, hierover anderzijds te beschikken of deze aandelen te vernietigen, zonder dat een verdere goedkeuring of andere tussenkomst van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vereist is en zonder beperking in de tijd.

Bovendien staat de machtiging de Raad van Bestuur toe om eigen aandelen in te kopen en te vervreemden zonder voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, indien dit noodzakelijk is "ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap" in de zin van artikel 620 van het Wetboek van vennootschappen. Deze machtiging is geldig voor een periode van drie jaar vanaf de datum van bekendmaking van het besluit in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 31 oktober 2017,

d.i. tot 31 oktober 2020. Deze machtiging geldt ook voor de verwerving of vervreemding van aandelen van de Onderneming door rechtstreekse dochterondernemingen van de Onderneming in de zin van artikel 627 van het Wetboek van vennootschappen.

Aandeelhoudersovereenkomsten die bekend zijn bij de emittent en die aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten en/of uitoefening van het stemrecht

Bij de Raad van Bestuur zijn tijdens AY 18/19 geen aandeelhoudersovereenkomsten bekend dewelke aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten en/of van de uitoefening van het stemrecht.

Belangrijke overeenkomsten die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van wijziging in de controle over de Onderneming

De volgende overeenkomsten treden in werking, ondergaan wijzigingen of lopen af in geval van wijziging van controle over de Onderneming:

- De *Multi-Country Factoring Syndication Agreement* oorspronkelijk van 1 maart 2016 zoals van tijd tot tijd gewijzigd en geherformuleerd, en alle addenda die integraal deel uitmaken van deze Overeenkomst, gesloten tussen de Onderneming, Greenyard Fresh NV en bepaalde van haar andere dochterondernemingen als *the Clients* en *the Additional Clients*, enerzijds, en ING Commercial Finance Belux NV als *the Agent*, BNP Paribas Fortis Factor NV, KBC Commercial Finance NV en Belfius Commercial Finance NV als *the original Factors*, anderzijds; en
- De *Senior Facilities Agreement* oorspronkelijk van 22 december 2016, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en meest recent op 20 september 2018, gesloten tussen, onder andere Greenyard en bepaalde van haar dochterondernemingen die daarin worden genoemd als *original borrowers* en/of *original guarantors*, BNP Paribas Fortis SA/NV, KBC Bank NV, ING Belgium SA/NV, Belfius Bank NV/SA, ABN AMRO Bank N.V. en Coöperatieve Rabobank U.A. als *arrangers*, de financiële instellingen die daarin worden genoemd als *original lenders* en ING Bank N.V. als *agent* en *security agent*;
- De *Intercreditor Agreement* oorspronkelijk van 22 december 2016, gesloten tussen, enerzijds, ING Bank N.V. als *senior agent* en *security agent*, de daarin opgesomde financiële instellingen als *senior lenders*, ING Belgium NV/SA, BNP Paribas Fortis NV/SA en KBC Bank NV als *senior arrangers*, Greenyard als *company*, de daarin opgesomde vennootschappen als *intra-group lenders* en bepaalde dochterondernemingen van Greenyard als originele *debtors*; en
- De *Subscription Agreement* van 8 december 2016 met betrekking tot de € 125.000.000 3,75% converteerbare obligaties die gesloten werd tussen Greenyard Fresh NV en Greenyard, enerzijds, en Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Frankfurt Branch and BNP Paribas Fortis SA/NV als *Joint Global Coordinators* en Bank Degroof Petercam SA/NV, KBC Bank NV, Daiwa Capital Markets Europe Limited als *Joint Bookrunners*, anderzijds.

11. Interne controle en risicobeheer

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de opvolging van de risico's die eigen zijn aan de Groep en voor de beoordeling van de doeltreffendheid van het interne controlesysteem.

De Raad van Bestuur heeft een intern controlesysteem vastgesteld dat gebaseerd is op het *Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission* ('COSO') model. Hierna worden volgende pijlers besproken: controleomgeving, risicobeheersystemen en interne controle, financiële rapportering en communicatie en ten slotte toezicht en opvolging.

Het management heeft verscheidene controles geïmplementeerd om de risico's te beheersen, die de realisatie van de strategische doelstellingen zouden kunnen ondermijnen.

11.1. Controleomgeving

11.1.1. Algemeen

De Groep voert een bewust risicobeheer aan de hand van een intern controlesysteem dat wordt bewerkstelligd door de aanmoediging van een bedrijfscultuur waarbij alle medewerkers worden gemachtigd hun taken en verantwoordelijkheden te vervullen naar de hoogste normen van integriteit en deskundigheid.

11.1.2. Auditcomité

Zonder afbreuk te doen aan de verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur als geheel, ziet het Auditcomité toe op de doeltreffendheid van de interne controle en risicobeheersystemen opgezet door het management van de Groep teneinde te bevestigen dat de voornaamste risico's worden geïdentificeerd (waaronder die met betrekking tot de naleving van wet- en regelgeving), beheerd en ter kennis gebracht van de verantwoordelijke personen, dit alles binnen het kader dat door de Raad van Bestuur werd vastgelegd.

Minstens tweemaal per jaar ontmoet het Auditcomité de commissaris, ter overleg van onderwerpen die tot haar bevoegdheid behoren en over alle andere aangelegenheden die voortvloeien uit de auditwerkzaamheden.

Daarnaast geeft het management op regelmatige basis een status van de hangende geschillen aan het Auditcomité. Hierbij wordt telkens het risico gekwantificeerd alsook gekwalificeerd.

11.1.3. Interne audit

De Groep heeft een deskundige interne auditafdeling. Het Auditcomité beoordeelt de risicoanalyse van de interne auditafdeling, evenals het interne audit charter alsook het interne audit plan, en ontvangt op regelmatige basis de interne auditrapporten ter bespreking en nazicht. De missie van de interne auditafdeling omvat een onafhankelijke en objectieve kwaliteitsborging en ondersteuning, en beoogt zo meerwaarde te creëren door middel van verbetering van de onderliggende bedrijfscycli en bijhorende interne controles.

De interne auditafdeling helpt de Groep haar algemene doelstellingen te bereiken door de risicobeheer- en controleprocedures stelselmatig en gedisciplineerd te evalueren en te verbeteren. Gebreken in de interne controle die werden vastgesteld door de interne audit worden tijdig meegedeeld aan het management en er wordt periodiek opgevolgd om te verzekeren dat de nodige remediërende actie wordt genomen.

11.2. Risicobeheerssystemen en interne controle

De belangrijkste kenmerken van het proces voor risicobeheer en interne controle kunnen zijn als volgt:

- De risicopositie van de onderneming, de mogelijke financiële impact en de vereiste actiepunten worden telkens regelmatig geëvalueerd door het management en door de Raad van Bestuur, daarbij geadviseerd door het Auditcomité; hierbij worden risico's geprioriteerd en hiermee gepaard gaande plannen van aanpak bepaald;
- Bij het bespreken van de strategie en investeringsprojecten binnen de Raad van Bestuur, wordt eveneens een evaluatie gemaakt van de hieraan verbonden risico's. Waar nodig worden gepaste maatregelen genomen;
- De interne auditrapporten werden steeds met het lokaal management besproken en halfjaarlijks wordt een samenvatting eveneens met het Auditcomité besproken.

Voor een bespreking van de voornaamste risico's en de overeenstemmende controleactiviteiten wordt verwezen naar toelichting 7.18. *Beleid inzake risicobeheer.*

11.3. Financiële rapportering en communicatie

Het proces van financiële rapportering en berichtgeving van de Groep kan als volgt worden samengevat: een afsluitingsprogramma met checklist omvat de taken die moeten worden vervuld voor de kwartaal-, halfjaar- en jaarafsluiting van de Onderneming en haar dochterondernemingen. De financiële afdeling verschaft de boekhoudkundige cijfers onder toezicht van het hoofd boekhouding of de financiële directeur van elke vestiging. De controllers verifiëren de juistheid van deze cijfers en brengen daarvan verslag uit. Daarbij worden zowel coherentietesten door vergelijkingen met historische of budgettaire cijfers, als steekproefsgewijze controles van verrichtingen gehanteerd. Als onderdeel van het afsluitingsproces dient er telkens ook een uitgebreide rapportering met financiële en operationele gegevens aangeleverd te worden.

Het Auditcomité staat de Raad van Bestuur bij in het toezicht op de integriteit van de financiële informatie verschaft door Greenyard. Het ziet in het bijzonder toe op de relevantie en consistentie van de toepassing van de boekhoudstandaarden dewelke in de Groep worden gehanteerd, en onder meer ook op de criteria voor de consolidatie van de rekeningen van de groepsondernemingen. De periodieke informatie wordt eveneens aan toezicht onderworpen voor bekendmaking dewelke gebaseerd is op het door het Auditcomité gehanteerde auditprogramma. Het management brengt het Auditcomité op de hoogte van de gehanteerde methodes betreffende de boekhoudkundige verwerking van significante en ongebruikelijke verrichtingen waarvan de boekhoudkundige

verwerking vatbaar kan zijn voor diverse benaderingen. Het Auditcomité bespreekt de financiële rapporteringsmethodes met zowel het Leadership Team als met de commissaris.

11.4. Toezicht en monitoring

Het toezicht op de interne controle wordt uitgeoefend door de Raad van Bestuur, daarin bijgestaan door de werkzaamheden van het Auditcomité en het interne audit departement.

De commissaris verricht jaarlijks een beoordeling van de interne controle met betrekking tot de risico's die verband houden met de financiële staten van de Groep. In dit kader geeft de commissaris indien nodig aanbevelingen over de interne controle en risicobeheerssystemen, hetgeen wordt geformaliseerd in een *management letter*. Het management onderneemt acties om aan de bevindingen tegemoet te komen en zodoende de interne controleomgeving nog verder te verbeteren. Deze maatregelen worden opgevolgd en het Auditcomité gaat na in welke mate het Leadership Team tegemoetkomt aan de aanbevelingen, zoals voorgelegd door de commissaris.

Verslaggeving over het gebruik van financiële instrumenten

De Onderneming verricht indekkingen van het wisselkoers- en rentevoetrisico. Voor de beschrijving van deze risico's verwijzen we naar de sectie "Voornaamste risico's en onzekerheden". De nodige toelichting werd opgenomen in de jaarrekening.

Kwijting aan de bestuurders en aan de commissaris

Wij verzoeken U kwijting te verlenen aan de bestuurders, met inbegrip van de gewezen bestuurders, en de commissaris betreffende de uitoefening van hun mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.

Conclusies

Wij hopen U met dit verslag voldoende te hebben ingelicht en verzoeken U dan ook de voorgestelde jaarrekening afgesloten op 31 maart 2019 te willen goedkeuren. Uiteraard blijven wij te Uwer beschikking voor alle gewenste inlichtingen met betrekking tot dit verslag of tot de jaarrekening.

Opgesteld te Sint-Katelijne-Waver op

Deprez Invest NV,
co-Chief Executive Officer
en gedelegeerd bestuurder,
vast vertegenwoordigd door dhr. Hein Deprez

Management Deprez BVBA,
bestuurder,
vast vertegenwoordigd door mevr. Veerle Deprez

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 220 118

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	21,8	9,4	12,4
Deeltijds	1002	4,3		4,3
Totaal in voltijds equivalenten (VTE)	1003	25,1	9,4	15,7
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	38.314	16.958	21.356
Deeltijds	1012	5.329		5.329
Totaal	1013	43.643	16.958	26.685
Personeelskosten				
Voltijds	1021	2.827.945,67	1.524.669,80	1.303.275,87
Deeltijds	1022	375.469,44		375.469,44
Totaal	1023	3.203.415,11	1.524.669,80	1.678.745,31
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033			

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	22,8	7,8	15,0
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	39.419	13.814	25.605
Personeelskosten	1023	2.915.729,93	1.221.916,90	1.693.813,03
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033			

Op de afsluitingsdatum van het boekjaar	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers	105	25	3	27,5
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	25	3	27,5
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	12		12,0
lager onderwijs	1200			
secundair onderwijs	1201			
hoger niet-universitair onderwijs	1202			
universitair onderwijs	1203	12		12,0
Vrouwen	121	13	3	15,5
lager onderwijs	1210			
secundair onderwijs	1211			
hoger niet-universitair onderwijs	1212	5	1	5,8
universitair onderwijs	1213	8	2	9,7
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130			
Bedienden	134	25	3	27,5
Arbeiders	132			
Andere	133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	1,4	
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	2.918	
Kosten voor de onderneming	152	217.685,63	

TABEL VAN HET PERSONEELSVERLOOP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister	205	12		12,0
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	210	12		12,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	211			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	212			
Vervangingsovereenkomst	213			

UITGETREDEN	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers met een DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	305	6	2	7,5
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	310	6	2	7,5
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	311			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	312			
Vervangingsovereenkomst	313			
Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst				
Pensioen	340			
Werkloosheid met bedrijfstoeslag	341			
Afdanking	342	1	1	1,7
Andere reden	343	5	1	5,8
Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	350			

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDING VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	3	5811	5
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	40	5812	48
Nettokosten voor de onderneming	5803	473,63	5813	538,93
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031		58131	
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	473,63	58132	538,93
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033		58133	
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821		5831	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822		5832	
Nettokosten voor de onderneming	5823		5833	
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841	3	5851	5
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	40	5852	48
Nettokosten voor de onderneming	5843	6.800,00	5853	1.789,00