

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 2017

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 2017 en leggen wij U de jaarrekening ter goedkeuring voor.

Bestemming van het resultaat

Het boekjaar eindigt met een winst van het boekjaar ad 103.476.030 EUR. Wij stellen voor de jaarrekening goed te keuren zoals ze U werd voorgelegd en deze winst samen met de overgedragen winst van het vorige boekjaar als volgt te bestemmen:

• Te bestemmen winst van het boekjaar	103.476.030 EUR
• Overgedragen winst van het vorige boekjaar	58.797.489 EUR
• Toevoeging aan de wettelijke reserve	5.173.801 EUR
• Toevoeging aan de overige reserves	16.435.658 EUR
• Vergoeding van het kapitaal	8.874.517 EUR
• Over te dragen winst	131.789.543 EUR

De Raad van Bestuur stelt voor om het dividend stabiel te houden op 0,20 EUR per aandeel. Het dividend is onderhevig aan goedkeuring door de aandeelhouders op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden op 15 september 2017. De ex-coupon datum is 29 september 2017 en het dividend is betaalbaar op 4 oktober 2017. Het is de bedoeling van de Raad van Bestuur om een duurzaam dividend uit te keren in de toekomst. Dit voorstel tot dividenduitkering bevestigt het vertrouwen die de Raad van Bestuur stelt in de toekomst van de Groep.

Merk op dat Greenyard Fresh Holding BE NV aandelen heeft verkregen van Greenyard NV. Hiervoor gebeurde er een toevoeging aan de onbeschikbare reserve voor eigen aandelen door Greenyard NV. 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 Holding BE NV.

Belangrijke gebeurtenissen tijdens het boekjaar

De verdere stroomlijning van de Groep (Greenyard NV en haar dochterondernemingen) werd ingezet door een interne juridische reorganisatie van de Groep waarbij een duidelijke aflijning werd bewerkstelligd van de verschillende operationele segmenten van de Groep met het oog op, onder andere, een houdbaar groeitraject voor elke divisie, een versterkte positie op de kapitaalmarkten, valorisatie van synergetische effecten tussen alle groepen, vereenvoudiging van intragroepsfinanciering en -uitkeringen, en een betere positie op de arbeidsmarkt. In dit kader werd de operationele activiteit van Greenyard NV ingebracht in Greenyard Frozen Belgium NV (GFB), opdat Greenyard NV zich zou beperken tot de rol van houdstermaatschappij van de Groep, inclusief het

aanbieden van holding diensten aan haar dochtervennootschappen. De ingebrachte bestanddelen omvatten alle activa en passiva die nodig zijn voor, of bijdragen tot of verband houden met, de aankoop, verkoop, de groothandel en kleinhandel, opslag, verwerking en fabricatie van voedingswaren en huishoudelijke producten met het oog op het diepvriezen, inblikken en behandelen voor bewaring daarvan, alsmede de huur en verhuring van diepvriescellen en opslagruimten, zoals die bestonden op datum van de inbreng, zijnde 31 oktober 2016. Het vastgoed werd niet overgedragen, maar wordt op basis van een huurovereenkomst doorgerekend aan GFB. Vanwege deze transactie zijn de balansposities en resultatenrekening van het huidige boekjaar niet geheel vergelijkbaar met het vorige boekjaar.

Daarnaast heeft de Groep een succesvolle herfinanciering achter de rug. In december 2016 herfinancierde de Groep zijn uitstaande hoogrentende obligatie (285.000.000 EUR) en bestaande kredietfaciliteiten (263.000.000 EUR waarvan 159.000.000 EUR door Greenyard NV) met een 125.000.000 EUR converteerbare obligatielening en 375.000.000 EUR bankfinanciering (bestaande uit 150.000.000 EUR termijnlening en 225.000.000 wentelkrediet). Dit leidde tot gemiddeld gunstigere en meer flexibele kredietvoorwaarden en een gemiddeld latere vervaltermijn voor de Groep. De Onderneming is naast Greenyard Fresh Holding BE NV en Greenyard Fresh Belgium NV mede-ontfener van de nieuwe bankfinanciering.

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. Vanwege de omzetting van Richtlijn 2013/34/EU van 26 juni 2013 van het Europees Parlement en van de Raad in Belgische wetgeving door het koninklijk besluit van 18 december 2015 werden er een aantal wijzigingen aangebracht aan het volledige schema van de balans- en resultatenrekening. Zo werden de uitzonderlijke resultaten geschrapt als afzonderlijke rubriek van de resultatenrekening en werden deze ondergebracht onder de niet-recurrente bedrijfsresultaten dan wel de niet-recurrente financiële resultaten, zonder dat op inhoudelijk vlak, i.e. met betrekking tot de kwalificatie, een wijziging plaatsvindt. Deze aanpassing heeft het consistentiebeginsel aldus niet aangetast daar de vergelijkbaarheid van de cijfers tussen het huidige en het voorafgaande boekjaar behouden blijft.

Greenyard NV heeft het boekjaar afgesloten met een winst van het boekjaar van 103.476.030 EUR ten opzichte van 17.035.868 EUR tijdens het vorige boekjaar. Deze stijging is het gevolg van een verbeterd bedrijfs- en financieel resultaat, echter voornamelijk te wijten aan niet-recurrente opbrengsten.

De bedrijfsopbrengsten en -kosten daalden vanwege de inbreng van de frozen bedrijfsactiviteit in GFB per 31 oktober 2016, met respectievelijk 16.233.689 EUR en 43.554.856 EUR. De operationele frozen activiteit werd voor slechts 7 maanden opgenomen in de boeken van Greenyard NV (tegenover 12 maanden tijdens het vorige boekjaar). De holding activiteit, waarbij onder andere groepskosten worden doorgerekend aan dochterondernemingen, werd wel gedurende het volledige boekjaar uitgevoerd. De niet-recurrente bedrijfsopbrengsten kunnen voornamelijk worden toegeschreven aan de meerwaarde gerealiseerd op de inbreng van de bedrijfsactiviteit (25.618.883 EUR) in dochteronderneming GFB.

Het netto financieel resultaat kende een sterk positieve evolutie (+59.120.920 EUR) tot 73.126.622 EUR. Tijdens het vorige boekjaar werd er reeds een liquidatievoorschot van 22.889.951 EUR in andere financiële opbrengsten genomen in het kader van de liquidatie van een dochteronderneming. Bij de afsluiting van de vereffening tijdens het huidige boekjaar werd er een additionele liquidatiebonus van 38.988.058 EUR ontvangen. Vanwege de wijziging aan de presentatievereisten van het volledige model, met name wat betreft de niet-recurrente resultaten, werd ervoor geopteerd deze op te nemen onder de andere niet-recurrente financiële opbrengsten. Daarnaast werden er additionele dividenden ontvangen en leverde het wisselkoersresultaat (voornamelijk gelinkt aan posities en transacties met verbonden ondernemingen) een positieve bijdrage. Tot slot werden er in het kader van het stroomlijnen van de groepsstructuur financiële vaste activa verkocht aan een marktconforme waardering met een terugname van waardeverminderingen en meer- en minderwaarden gerealiseerd op deze transacties tot gevolg.

Vanwege voldoende overgedragen fiscale verliezen werd het belastbaar resultaat tot een minimum herleid, met een beperkt verschil tussen de winst voor en na belasting tot gevolg.

De inbreng in natura van de frozen bedrijfsactiviteit in GFB had ook grote impact op verschillende balansposten van de Onderneming. Het merendeel van de immateriële en materiële vaste activa werden ingebracht. Enkel de terreinen en gebouwen bleven in eigendom, maar werden doorgerekend aan de dochteronderneming op basis van een marktconforme huur. De daling in

de oprichtingskosten is behalve de jaarlijkse afschrijving het gevolg van de eerder vermelde herfinanciering, met een versnelde afschrijving van geactiveerde kosten bij de uitgifte van leningen tot gevolg.

De financiële vaste activa stegen met 62.636.991 EUR. De verkoop van enkele participaties en kapitaalvermindering in een dochter werden ruimschoots gecompenseerd door de inbreng in natura in GFB, een kapitaalverhoging in een dochter en de aanschaf van een participatie in het kader van de eerder vermelde liquidatie.

De overige vorderingen op meer dan één jaar omvatten lange termijn leningen toegekend aan verbonden ondernemingen.

De voorraden werden volledig ingebracht in GFB.

De handelsvorderingen daalden met 24.844.534 EUR vanwege de inbreng in GFB. De resterende handelsvorderingen betreffen uitstaande doorrekeningen van groepskosten en huur. De overige vorderingen omvatten korte termijn financiële posities ten opzichte van verbonden ondernemingen.

De overlopende actiefrekeningen omvatten voornamelijk te ontvangen interesten van verbonden ondernemingen.

De voorzieningen en uitgestelde belastingen werden volledig ingebracht in GFB.

De schulden op meer dan één jaar werden niet geïmpacteerd door de herfinanciering van de Groep. De retail obligatielening (150.000.000 EUR), met een vaste coupon van 5,0%, heeft een looptijd tot juli 2019. De overige leningen ten bedrage van 57.251.050 EUR werden afgelost tijdens het huidige boekjaar door schuldvergelijking met de betreffende dochteronderneming.

In het kader van de herfinanciering werden wel de korte termijn financiële schulden bij kredietinstellingen verminderd; er wordt namelijk minder wentelkrediet opgenomen door de Onderneming. De overige leningen betreffen een korte termijn schuldpositie ten opzichte van een verbonden onderneming die onder andere thesauriebeheer voor haar rekening neemt.

De daling van de leveranciers- en sociale schulden is te wijten aan de inbreng in GFB.

De overige schulden omvatten korte termijn financiële schuldposities ten opzichte van verbonden ondernemingen en de voorgestelde dividenduitkering.

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 West-Vlaanderen, België, Frankrijk, Polen en Hongarije. 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 per groente is vastgelegd voor het zaaizeizoen. Mogelijke tekorten in de markt kunnen gecompenseerd worden door de aankoop van verse grondstoffen op de spotmarkt. Afhankelijk van het type groente, worden het aantal hectares grond en de verwachte opbrengst (tonnen per hectare) vastgelegd en overeengekomen. Zelfs indien de verwachte opbrengst niet wordt gerealiseerd, wordt de inkoopprijs per ton niet gewijzigd.

Fresh bekomt het merendeel van haar voorraad verse grondstoffen via extern weg. Voor al haar verschillende soorten verkoopprogramma's, wordt de inkoopprijs gebaseerd op de dan geldende consumptieprijzen of vastgelegd binnen op voorhand bepaalde prijsklassen. Algemeen gesteld, worden de telers vergoed op basis van de verkoopprijzen van de retailers, sporadisch op basis van een minimaal gegarandeerde prijs die werd bewerkstelligd door middel van bevoorschotting bij aanvang van het seizoen, of op basis van afgesproken prijsvorken.

Horticulture voorziet momenteel het grootste deel van de productie via eigen turfproductie in Letland, Polen en Rusland. Daarnaast onderhoudt Horticulture langdurige nauwe samenwerkingsverbanden met externe producenten.

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 ook sterk afhankelijk van eventuele schommelingen in (tijdelijke en/of permanente) klimatologische omstandigheden en bodemkwaliteit.

Energieprijzen

De Groep is voor haar bedrijfsvoering eveneens afhankelijk van energiebronnen zoals gas, elektriciteit, benzine, diesel en stookolie. De prijs van diesel heeft een impact op de exploitatiekosten van de machines die voor de turfoogsten worden ingezet (Horticulture). Het merendeel van deze kosten wordt vastgelegd door middel van prijsvereenkomsten op middellange of lange termijn.

Verkooprijzen

Niettegenstaande aankooprijfstijgingen soms leiden tot heronderhandelingen met klanten, gebeurt het ook dat deze niet (volledig) kunnen worden doorgerekend omwille van de sterke onderhandelingsmacht van sommige retailklanten, dit met een mogelijke impact op de marges van de Groep. Te gepasten tijde voert de Groep 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 wijziging in het concurrentielandschap, een invloed op de prijszetting en winstgevendheid van de Groep.

Klantafhankelijkheid

De Groep wordt gekenmerkt door een hoge klantafhankelijkheid; de belangrijkste 10 klanten vertegenwoordigen ongeveer 63% van de geconsolideerde jaaromzet. De Groep gelooft dat haar klanten aankoopbeslissingen maken zich baserend op onder andere, prijs, kwaliteit van product, vraag, kwaliteit van dienstverlening en de vereiste voorraadrotatie. 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 aangezien ze lange termijn verplichtingen kan hebben ten opzichte van 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 teler 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 verbeteringen van de marge en het volume en van stabiliteit. De Groep, op alle managementniveaus, blijft zich verder concentreren op innovatie en klantenvoorkeuren, en wenst de langdurige klantrelaties verder uit te bouwen door in te spelen op hun specifieke behoeftes door middel van innovatieve oplossingen op het vlak van productaanbod alsook logistieke dienstverlening. De Groep is van mening dat er nog steeds mogelijkheden zijn om dit verder te verhogen, door middel van het nastreven van de ontwikkeling van de bestaande klantrelaties en, daarmee, de verbetering van de reputatie onder food retailers als een toonaangevende full-service provider. De Groep, meer bepaald het Fresh segment, opereert momenteel als complete service provider voor een aantal klanten en gaat verder met de overgang van andere bestaande klantenrelaties weg van het transactionele model en richting een meer geïntegreerd business model.

Het kredietrisico wordt centraal beheerd en nauw opgevolgd door de Groep. Ten aanzien zichzelf in te dekken tegen wanbetalingen vanwege klanten en financiële verliezen voortkomend uit faillissementen, doet de Groep beroep op de diensten van internationale kredietverzekeraars, en hanteert daarbovenop strikte interne kredietlimieten.

Klimatologische omstandigheden

De Groep en haar externe telers hebben incidenteel te kampen met gewasziektes, insectenplagen, ongunstige weersomstandigheden zoals overstromingen, droogtes, windhozen en orkanen, en natuurrampen zoals aardbevingen, en andere nadelige omgevingsfactoren. Ongunstige omstandigheden en, meer in het bijzonder onvoorspelbare weerpatronen, kunnen leiden tot volume- en prijsvolatiliteit. In de mate van het mogelijke, wordt dit risico beperkt door middel van geografische spreiding van toevoer.

Ondanks het feit dat zij vaak handelt op een basis van 'free consignment' voor telers, deelt het Fresh segment in de praktijk vaak het risico van nadelige omgevingsfactoren met de landbouwers, gezien de lange termijn relatie die zij hebben met de Groep. 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 landbouwers en leveranciers, of wegens andere redenen.

Daarnaast hangt, wat Horticulture betreft, de kwaliteit van turf ook sterk af van weersomstandigheden. De oogst van turf is alleen mogelijk na een natuurlijke droogcyclus (waarvoor wind of zon nodig is), en aanzienlijke neerslag zal bijgevolg de hoeveelheden oogstbare turf verminderen. Vochtige turf zal daarenboven minder stabiel zijn, minder fractionering genereren, de kwaliteit van de substraten verlagen en zwaarder zijn om te transporteren.

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. Prepared kent een productiepiek, met bijhorende inventaris opbouw, 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. In Fresh wordt een grotere hoeveelheid van de verkopen gedurende de eerste twee kwartalen van het kalenderjaar gerealiseerd, 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 meer dan gecompenseerd door de behoeftes van Long Fresh en Horticulture.

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 liquiditeit van de Groep wordt 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 kan 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, Sudan 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 zij besmettelijke stoffen of bacteriën bevat die de veiligheid of kwaliteit van haar producten beïnvloed, 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.

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 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 lokaal als Groep management 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 voor de Groep leiden tot schade, boetes en strafrechtelijke sancties, 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 mogelijke 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 Groep 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.

Wisselkoersrisico

De Groep is internationaal actief en wordt blootgesteld aan vreemde 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 intrestvoeten. 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 en termijnlending. De Groep dekt zich deels in tegen variabele interestvoeten door middel van renteswaps.

Liquiditeitsrisico en naleving van convenanten

Het totaal der kortlopende verplichtingen van de Groep overstijgt het totaal der vlottende activa, hetgeen een liquiditeitsrisico op korte termijn zou kunnen inhouden. Ter zake heeft het management van de Groep strikte maatregelen getroffen. Prognoses van korte-termijn-kasstromen worden op reguliere basis opgemaakt door de dochterondernemingen en centraal opgevolgd door Corporate Treasury. Corporate Treasury volgt de prognose van de financierings- en werkkapitaalbehoeftes nauwgezet om zich er van te verzekeren dat er voldoende liquiditeit is in functie van de operationele behoeftes, doch rekening houdend met de financieringsruimte die bestaat op basis van de bestaande en opgenomen kredietlijnen, en dit om inbreuken op de kredietlimieten en convenanten te allen tijde te vermijden.

Bijzondere waardeverminderingen op goodwill en overige vaste activa

De netto boekwaarde van financiële activa, materiële vaste activa, en overige immateriële 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 waardeverminderingverliezen 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.

Analyse van financiële en niet-financiële essentiële prestatie-indicatoren

De onderneming wordt momenteel niet geconfronteerd met grote risico's noch zijn er omstandigheden bekend die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden. Het is bijgevolg niet noodzakelijk de resultaten te analyseren op bijkomende financiële of niet-financiële indicatoren noch is het passend om verwijzingen naar en aanvullende uitleg betreffende de bedragen in de jaarrekening te geven.

Informatie over belangrijke gebeurtenissen na de jaarafsluiting

De Groep kondigde op 14 juni 2017 de overname van Mykogen Polska S.A. aan, een toonaangevende producent van topkwaliteit champignonsubstraat. De overname is onder voorbehoud van het verkrijgen van de vereiste wettelijke goedkeuringen alsook goedkeuring van derde partijen en andere gebruikelijke voorwaarden.

Op 20 juni 2017 kondigde Gimv aan dat zij geen aandelen meer aanhouden in de Onderneming, hierdoor stijgt het aantal vrij verhandelbare aandelen.

Er zijn geen andere belangrijke gebeurtenissen na balansdatum die een belangrijke impact hebben op de verdere evolutie van de Onderneming.

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 zorg voor kwaliteit staat meer dan ooit centraal binnen alle activiteiten van de Groep. Alle medewerkers worden nauw betrokken bij het continue streven naar de kwaliteitsverbetering van de producten en de processen. Op het vlak van productontwikkelingen houdt de Groep er een consumentgerichte aanpak op na waarbij rekening wordt gehouden met klantenbehoeften zoals het streven naar lekkere en gezonde voeding of eenvoudig te bereiden gerechten, genot en duurzaamheid, met als doel om productinnovatie te stimuleren in elk van de divisies. Het afgelopen boekjaar werden net als in de voorgaande jaren heel wat nieuwe producten, productvariëteiten, bereidingswijzen en verpakkingsvormen ontwikkeld en succesvol gecommercialiseerd. Een aantal van deze producten werd ook erkend voor het innovatieve karakter en werden genomineerd voor industrieprijzen.

De interne R&D departementen van de Groep waken gedurende het volledige proces over de kwaliteit van de ontwikkelingen en de doorstroom van informatie in de organisatie. Fresh, Prepared en Horticulture hebben respectievelijk 25, 10 en 5 toegewijde personeelsleden in dienst om nieuwe producten te ontwikkelen en deel te nemen aan onderzoekspartnerships. Momenteel zijn er ook een aantal R&D programma's, die mede gefinancierd worden door externe nationale en internationale instellingen.

De voedingsverwerkende activiteiten van de Groep blijven verder investeren in de best presterende en innovatieve installaties en machines waardoor ze producten kunnen ontwikkelen aan een hoog tempo en daarmee kunnen inspelen op de snel veranderende marktontwikkelingen.

Duurzaamheid

Duurzaamheid is een belangrijke pijler waarop de strategie van de Onderneming is gebouwd. Het is geïntegreerd binnen de Visie en Missie van de Onderneming en wordt ondersteund door een duidelijk engagement om de markten van gezonde en veilige groenten en fruit te voorzien op de meest duurzame manier.

De Groep heeft zich voorgenomen om de milieu-impact van al zijn activiteiten te verminderen, met inbegrip van productie, opslag, transport, verpakking en logistiek. We meten en monitoren zorgvuldig ons gebruik van energie, water en andere middelen en optimaliseren waar mogelijk. In onze verwerkingsinstallaties wordt bijzondere aandacht besteed aan waterverbruik, wat nodig is om onze groenten en fruit te wassen. Daarnaast hebben we geïnvesteerd in geavanceerde waterbehandelingsinstallaties.

Het verminderen van voedselafval voor al onze activiteiten is een absolute prioriteit voor de Groep. Onze geavanceerde rijpcentra en flexibele logistiek zorgen ervoor dat groenten en fruit op het juiste moment aan de consument worden geleverd. Onze vriesverse en bereide producten verminderen de hoeveelheid voedsel die thuis bij de consument wordt verspild, aangezien ze over een langere periode kunnen worden verbruikt en perfect geportioneerd kunnen zijn. Ze laten ons ook toe om het breedste assortiment van kwaliteit te oogsten en te verwerken, met gebruik van groenten en fruit die niet voldoen aan esthetische specificaties in soepen of sauzen. Onze afdeling Horticulture maakt gebruik van niet-eetbare groenten- en plantaardige residuen om meststoffen te produceren voor potgrond, waardoor we de cirkel kunnen sluiten. Eventuele resterende eetbare overblijfselen gaan in diervoeder, terwijl niet-eetbare overblijfselen worden omgezet in hernieuwbare energie.

Dochterondernemingen nemen ook actief deel aan verschillende globale en regionale duurzaamheidsinitiatieven, bijvoorbeeld GlobalGAP, IDH Sustainable Trade Initiative, Business Social Compliance Initiative, Sustainable Entrepreneurship Charter (een initiatief van de Vlaamse Overheid, Voka en de *Provinciale Ontwikkelingsmaatschappij*). Verder werken dochterondernemingen ook mee aan duurzaamheidsprojecten als lid van hun nationale industrieorganisatie.

De Groep is gestart met de voorbereiding van een duurzaamheidsrapport voor AY 17/18 dat zal voldoen aan de vereisten van EU-directieve 2014/95 met betrekking tot het opleveren van niet-financiële en gediversifieerde informatie door een aantal grote ondernemingen en groepen. De rapporteringsvereiste van de EU beïnvloedt direct beursgenoteerde ondernemingen zoals Greenyard met meer dan 500 werknemers en/of een balanstotaal van meer dan € 20,0m en/of een netto-omzet van meer dan € 40,0m. Het rapport zal informatie omvatten over de resultaten van de Groep op het vlak van milieu, omgeving, werknemers, mensenrechten, anti-corruptie en diversiteit.

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 te verhogen in één of meerdere malen te verhogen met een totaalbedrag van 293.851.765 EUR. De bevoegdheid is geldig voor een periode van 5 jaar, en geldt vanaf 15 juli 2015, 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 het uitgifte van gewone aandelen, warrants, converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten, de omzetting van reserves en kan het voorkeurrecht van de aandeelhouders van de Onderneming beperken of opschorten. Daarnaast is de Raad van Bestuur vanaf 15 juli 2015 voor een periode van drie jaar gemachtigd om gebruik te maken van het toegestaan kapitaal bij kennisname door de Onderneming van een bericht van de FSMA over een openbaar overnamebod op de effecten van de Onderneming.

Op 7 december 2016 keurde de Raad van Bestuur de uitgifte goed door Greenyard Fresh Holding BE NV (voorheen gekend als FieldLink NV) van senior unsecured converteerbare obligaties voor een totaalbedrag van 125.000.000 EUR, 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 Holding BE NV van hun vordering ten opzichte van Greenyard Fresh Holding BE 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. Per 31 maart 2017 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 aantal uitgegeven aandelen 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 kan overeenkomstig artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen worden hernieuwd.

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 obligatie te beperken en een positie van eigen aandelen te creëren ter financiering van potentiële, toekomstige overnames en/of potentiële, toekomstige lange termijn optieplannen. Per eind maart 2017 had de Onderneming 1.034.677 eigen aandelen gekocht, hetzij 2,33% van het totaal aantal uitstaande aandelen. Het totale bedrag is 16.435.658 EUR of 15,88 EUR per aandeel. Zoals eerder aangegeven worden deze aandelen aangehouden door dochteronderneming Greenyard Fresh Holding BE NV.

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 2017 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.

Greenyard volgt nauwgezet de ontwikkelingen op en past haar corporate governance structuur waar nodig aan. De Raad van Bestuur herzielt 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 16/17 herzien en gewijzigd. Het gewijzigde Charter werd op 13 oktober 2016 door de Raad van Bestuur goedgekeurd.

Het Corporate Governance Charter kan worden geraadpleegd op de website (www.greenyard.group).

Greenyard gebruikt de Belgische Corporate Governance Code 2009 als referentiecode¹, hierbij rekening houdend met het feit dat Greenyard een genoteerde vennootschap is. Tenzij uitdrukkelijk anders gesteld en gemotiveerd, voldoet onderhavige Corporate Governance Verklaring aan de regels voorzien in de Belgische Corporate Governance Code 2009.

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 sleutelementen van haar beleid. De rol van de Raad van Bestuur bestaat erin het lange termijn succes van de Groep na te streven door middel van een efficiënt risicobeheer en 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

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 samenstelling van de Raad van Bestuur wordt verder bepaald op basis van complementariteit inzake bekwaamheid, ervaring en kennis.

De bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor een duur 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 Benoemingscomité.

Per 31 maart 2017 is de Raad van Bestuur samengesteld uit elf bestuurders, van wie drie van hen uitvoerende bestuurders zijn en drie van hen onafhankelijk in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen. Het mandaat van alle bestuurders, met uitzondering van Aalt Dijkhuizen B.V. (vast vertegenwoordigd door dhr. Aalt Dijkhuizen) en dhr. Marc Wittemans, verstrijkt onmiddellijk na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2019 met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 maart 2019. Het mandaat van Aalt Dijkhuizen B.V. (vast vertegenwoordigd door dhr. Aalt Dijkhuizen) en dhr. Marc Wittemans als bestuurder verstrijkt onmiddellijk na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2020 met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 maart 2020.

In het kader van artikel 96 §2, 6° van het Wetboek van vennootschappen en gelet op de vereisten inzake genderquota vervat in artikel 518bis van het Wetboek van vennootschappen, dient minstens een derde van de leden van de Raad van Bestuur van een ander geslacht te zijn dan de andere leden. Per 31 maart 2017 is de Raad van Bestuur samengesteld uit drie vrouwelijke bestuurders van de in totaal elf bestuurders. Aangezien Greenyard's free float minder dan 50% bedraagt, zal de verplichting inzake genderquota pas vanaf 1 april 2019 op de Vennootschap van toepassing zijn. Het voorgaande betekent dat indien het totale aantal bestuurders hetzelfde zou blijven, het aantal vrouwelijke bestuurders tegen 1 april 2019 zal dienen toe te nemen tot vier. In voorkomend geval zal de benoemingsprocedure voor een nieuwe vrouwelijke bestuurder ten gepaste tijde door het Benoemingscomité worden opgestart teneinde voor 1 april 2019 aan deze vereiste te voldoen.

Mevr. Fran Ooms, legal counsel van de vennootschap, is aangeduid als secretaris van de Raad van Bestuur.

¹ De Belgische Corporate Governance Code 2009 kan geraadpleegd worden op de website van het Corporate Governance Committee (www.corporategovernancecommittee.be).

Naam bestuurder	Datum (her)benoeming	Einde mandaat	Uitvoerend / niet-uitvoerend	Onafhankelijk / niet-onafhankelijk
Deprez Invest NV, w. dhr. Hein Deprez	19/06/2015	GAV 2019	Uitvoerend Voorzitter	Niet-onafhankelijk
The Marble BVBA, w. dhr. Luc Van Nevel ⁽¹⁾	19/06/2015	16/09/2016	Niet-uitvoerend	Niet-onafhankelijk (onafhankelijk tot 1 juli 2016)
Mevr. Hilde Laga	25/11/2014	GAV 2019	Niet-uitvoerend	Onafhankelijk
Ardiego BVBA, w. dhr. Arthur Goethals	19/06/2015	16/09/2016 ⁽²⁾	Niet-uitvoerend	Onafhankelijk
Management Deprez BVBA, w. mevr. Veerle Deprez	19/06/2015	GAV 2019	Niet-uitvoerend	Niet-onafhankelijk
Dhr. Peter Gain	19/06/2015	27/09/2016 ⁽³⁾	Niet-uitvoerend	Niet-onafhankelijk
Dhr. Thomas Borman	19/06/2015	GAV 2019	Niet-uitvoerend	Niet-onafhankelijk
Bonem Beheer BVBA, w. dhr. Marc Ooms	19/06/2015	GAV 2019	Niet-uitvoerend	Niet-onafhankelijk
Dhr. Charles-Henri Deprez	19/06/2015	GAV 2019	Uitvoerend ⁽⁴⁾	Niet-onafhankelijk
Dhr. Peter Maenhout	19/06/2015	16/09/2016 ⁽⁵⁾	Niet-uitvoerend	Niet-onafhankelijk
Dhr. Jozef Marc Rosiers	19/06/2015	13/05/2016 ⁽⁶⁾	Niet-uitvoerend	Niet-onafhankelijk
Intal BVBA, w. dhr. Johan Vanovenberghe	19/06/2015	GAV 2019	Niet-uitvoerend	Niet-onafhankelijk
Mavac BVBA, w. mevr. Marleen Vaesen	19/06/2015	GAV 2019	Uitvoerend (CEO)	Niet-onafhankelijk
Argalix BVBA, w. dhr. Francis Kint	19/06/2015	1/06/2016 ⁽⁷⁾	Niet-uitvoerend	Niet-onafhankelijk
Gescon BVBA, w. dhr. Dirk Van Vlaenderen	5/07/2016 ⁽⁸⁾	GAV 2019	Niet-uitvoerend	Onafhankelijk
Aalt Dijkhuizen B.V., w. dhr. Aalt Dijkhuizen	21/02/2017 ⁽⁹⁾	GAV 2020	Niet-uitvoerend	Onafhankelijk
Dhr. Marc Wittemans	16/09/2016 ⁽⁶⁾	GAV 2020	Niet-uitvoerend	Niet-onafhankelijk

⁽¹⁾ Per 1 juli 2016, na een periode van twaalf jaar als onafhankelijke bestuurder van de Vennootschap, vervult The Marble BVBA, vast vertegenwoordigd door dhr. Luc Van Nevel, niet langer de onafhankelijkheidsvoorwaarden zoals uiteengezet in artikel 526ter, 2° van het Wetboek van vennootschappen. Bijgevolg heeft dhr. Luc Van Nevel (als vaste vertegenwoordiger van The Marble BVBA) vrijwillig ontslag genomen als niet-onafhankelijke bestuurder (onafhankelijk tot 1 juli 2016) met ingang van 16 september 2016, na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden in 2016.

⁽²⁾ Aangezien dhr. Arthur Goethals (als vaste vertegenwoordiger van Ardiego BVBA) de maximum leeftijd heeft bereikt, zoals opgenomen in het Corporate Governance Charter, heeft zijn mandaat als onafhankelijke bestuurder een einde genomen met ingang van 16 september 2016, na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden in 2016.

⁽³⁾ Dhr. Peter Gain heeft vrijwillig ontslag genomen als bestuurder met ingang van 27 september 2016.

⁽⁴⁾ Dhr. Charles-Henri Deprez heeft een uitvoerende functie als Finance Manager van Bakker Barendrecht B.V. (een dochtervennootschap van de Vennootschap) en wordt bijgevolg beschouwd als een uitvoerend bestuurder.

⁽⁵⁾ Dhr. Peter Maenhout heeft vrijwillig ontslag genomen als bestuurder met ingang van 16 september 2016, na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden in 2016.

⁽⁶⁾ Dhr. Jozef Marc Rosiers, die op voordracht van Agri Investment Fund CVBA (AIF) werd benoemd als bestuurder, heeft vrijwillig ontslag genomen als bestuurder met ingang van 13 mei 2016. Ingevolge zijn vrijwillig ontslag, werd dhr. Marc Wittemans in zijn vervanging op 16 september 2016 op voordracht van AIF als bestuurder benoemd voor een periode van vier boekjaren die eindigt onmiddellijk na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2020 met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 maart 2020.

⁽⁷⁾ Argalix BVBA, vast vertegenwoordigd door dhr. Francis Kint, heeft vrijwillig ontslag genomen als bestuurder met ingang van 1 juni 2016.

⁽⁸⁾ Op 16 september 2016 heeft de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders Gescon BVBA, vast vertegenwoordigd door dhr. Dirk Van Vlaenderen, die door de Raad van Bestuur van 5 juli 2016 werd gecoöpteerd, definitief benoemd als onafhankelijke bestuurder voor een periode van drie boekjaren die eindigt onmiddellijk na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2019 met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 maart 2019.

⁽⁹⁾ Aalt Dijkhuizen B.V., vast vertegenwoordigd door dhr. Aalt Dijkhuizen, werd door de Raad van Bestuur van 21 februari 2017 gecoöpteerd als onafhankelijke bestuurder, ter vervanging van dhr. Aalt Dijkhuizen, die vrijwillig ontslag heeft genomen als onafhankelijke bestuurder met ingang van voormelde datum. Op 16 september 2016, werd dhr. Aalt Dijkhuizen door de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemd als onafhankelijke bestuurder voor een periode van vier boekjaren die eindigt onmiddellijk na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2020 met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 maart 2020. De Raad van Bestuur zal aan de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2017 voorstellen om Aalt Dijkhuizen B.V., vast vertegenwoordigd door dhr. Aalt Dijkhuizen, definitief te benoemen als onafhankelijke bestuurder voor de resterende duur van het mandaat van dhr. Aalt Dijkhuizen.

1.2. Rol van de Uitvoerend Voorzitter

Op 2 juli 2015 heeft de Raad van Bestuur de benoeming bekrachtigd van Deprez Invest NV (vast vertegenwoordigd door dhr. Hein Deprez) als Uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur, met ingang van 19 juni 2015, voor de duur van zijn mandaat als bestuurder.

De Uitvoerend 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 management van de Vennootschap. 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 Uitvoerend Voorzitter onderhoudt nauwe relaties met de Chief Executive Officer en geeft steun en advies, met respect voor de uitvoerende verantwoordelijkheid van de Chief Executive Officer. In nauwe samenwerking met de Chief Executive Officer wijdt de Uitvoerend Voorzitter zich volledig toe aan de opvolging van de strategische richtlijnen en van de input hiervoor ontvangen van het Strategisch Comité. Hij vervult een vooraanstaande rol in het faciliteren en het sturen van de strategische richting van de Groep en neemt actief deel in de fusie- en overnamestrategie en de implementatie ervan. De Vennootschap is ervan overtuigd dat het cruciaal is om een actieve voorzitter van de Raad van Bestuur te hebben met een diepgaande ervaring in elk van de dochtervennootschappen van de Groep, teneinde de strategische beslissingen te sturen.

1.3. 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 16/17 kwam de Raad van Bestuur zestien maal samen (waarvan tien vergaderingen via telefoonconferentie werden gehouden).

In AY 16/17 heeft de Raad van Bestuur volgende onderwerpen behandeld:

- Vaststelling van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen en goedkeuring van het jaarverslag 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 16/17;
- Goedkeuring van de strategische en financiële lange termijn plannen binnen de Groep;
- Beoordeling van de financiële en bedrijfsresultaten van de Groep;
- Toezicht op de Comités en het Leadership Team;
- Benoeming van de leden van de Comités en het Leadership Team;
- Goedkeuring van persberichten;
- Monitoring van reorganisaties en wijzigingen in de Groepsstructuur en het organigram (zoals de verwerving van een meerderheidsparticipatie in de Russische vennootschap Nesterovskoye, de joint venture met Bardsley Farms Ltd., de verwerving van alle aandelen van Lutèce Holding B.V., etc.);
- Het nemen van alle noodzakelijke stappen en beslissingen met het oog op:
 - de totstandkoming van transacties met verbonden partijen waarop de procedure van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen van toepassing is;
 - de herfinanciering van de financiële instrumenten op Groepsniveau door uitgifte van converteerbare obligaties converteerbaar in nieuw uitgegeven aandelen van de Vennootschap, in combinatie met gesyndiceerde bankfinanciering, teneinde de financiële structuur van de Groep te optimaliseren;
 - de overdracht van de participatie van de Vennootschap in de joint venture met Veiling Haspengouw CVBA;
 - de lancering van een inkoopprogramma van eigen aandelen waarbij de Raad van Bestuur gemachtigd wordt om 1.750.000 aandelen van de Vennootschap in te kopen.

1.4. Evaluatie

Onder leiding van zijn Uitvoerend Voorzitter evalueert de Raad van Bestuur tweejaarlijks zijn omvang, samenstelling en werking, alsook die van zijn adviserende Comités en de interactie met het Leadership Team. Deze zelfevaluatie wordt voorbereid door het Benoemingscomité. De resultaten van de formele evaluatieprocedure die door de Raad van Bestuur in 2014 werd uitgevoerd, waren zeer bevredigend. Gezien de wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur, zijn adviserende Comités en het Leadership Team volgend op de totstandkoming van de bedrijfscombinatie op 19 juni 2015 en tijdens AY 16/17, wordt de nieuwe evaluatie die gepland was voor AY 16/17 uitgesteld naar AY 17/18.

De niet-uitvoerende bestuurders evalueren regelmatig hun interactie met het Leadership Team. Daartoe komen zij minstens eenmaal per jaar bijeen in afwezigheid van de Chief Executive Officer en de andere uitvoerende bestuurders.

De taakvervulling, evenals de rol en de verantwoordelijkheden van een 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 is daarbij verantwoordelijk voor de monitoring van het financiële verslaggevingsproces, de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer, de interne audit en

zijn doeltreffendheid, de wettelijke controle van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen en de onafhankelijkheid van de commissaris.

In AY 16/17 bestond het Auditcomité uit:

- Gescon BVBA⁽¹⁾, Voorzitter en onafhankelijke bestuurder, vast vertegenwoordigd door dhr. Dirk Van Vlaenderen;
- The Marble BVBA⁽²⁾, onafhankelijke bestuurder tot 1 juli 2016, vast vertegenwoordigd door dhr. Luc Van Nevel;
- Mevr. Hilde Laga, onafhankelijke bestuurder;
- Dhr. Peter Maenhout⁽³⁾;
- Dhr. Thomas Borman.

⁽¹⁾ Lid en Voorzitter met ingang van 5 juli 2016.

⁽²⁾ Voorzitter tot 5 juli 2016 en lid tot 16 september 2016.

⁽³⁾ Lid tot 16 september 2016.

De Chief Executive Officer en de Chief Financial Officer worden uitgenodigd om deel te nemen aan de vergaderingen van het Auditcomité.

De leden van het Auditcomité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de Vennootschap. Krachtens artikel 96 §1, 9° van het Wetboek van vennootschappen moet dit verslag de verantwoording bevatten van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het Auditcomité. Overeenkomstig het intern reglement van het Auditcomité, moet het Auditcomité over voldoende relevante deskundigheid beschikken zodat het zijn rol effectief kan vervullen. De Voorzitter van het Auditcomité, dhr. Dirk Van Vlaenderen (als vaste vertegenwoordiger van Gescon BVBA, onafhankelijke bestuurder), heeft een uitgebreide ervaring en expertise op het gebied van boekhouding en audit. Dhr. Dirk Van Vlaenderen behaalde een diploma Economie aan de Universiteit van Brussel. Hij begon zijn carrière als bedrijfsrevisor bij het auditkantoor Arthur Andersen, waar hij partner werd in 1993. In 2002, na de fusie met Deloitte, werd hij lid van het audit management comité van Deloitte waarbij hij verantwoordelijk was voor de Talent divisie en nadien de Audit divisie. Tijdens de laatste 35 jaar was dhr. Dirk Van Vlaenderen commissaris in een brede waaier van nationale en internationale vennootschappen. Hij was eveneens docent aan de Universiteiten van Brussel en Leuven voor 'Basics of IFRS' en 'Reporting in International Context'.

In de periode tussen 1 april 2016 en 16 september 2016 bestond het Auditcomité niet voor een meerderheid uit onafhankelijke bestuurders. Deze afwijking van bepaling 5.2/4 van Bijlage C van de Belgische Corporate Governance Code 2009 is gerechtvaardigd aangezien alle leden van het Auditcomité voldoende onafhankelijk en gekwalificeerd zijn om hun rol als lid van dit Comité te vervullen. Met ingang van 16 september 2016 is de samenstelling van het Auditcomité in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code 2009.

Het Auditcomité behandelde in AY 16/17 volgende onderwerpen:

- Monitoring van de geconsolideerde halfjaarlijkse en jaarresultaten van de Groep en de jaarrekening en geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap, en, tot aan de herfinanciering op Groepsniveau, monitoring van de kwartaalresultaten van het segment Fresh;
- Monitoring en evaluatie van de interne en externe audit;
- Evaluatie en controle van de "one-to-one"-regels;
- Monitoring van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de Groep;
- Opvolging van hangende geschillen en vorderingen;
- Beoordeling van de voorgestelde transacties met verbonden partijen waarop de procedure van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen van toepassing is;
- Monitoring van de herstructurering op intragroepsniveau van de operaties, activa, participaties en het management van de Frozen divisie teneinde een goed georganiseerde en efficiënte Groepsstructuur te creëren;
- Evaluatie van de boekhoudkundige impact als gevolg van de herfinanciering op Groepsniveau.

Het Auditcomité evalueert jaarlijks zijn werking, doeltreffendheid en intern reglement. De resultaten van de formele evaluatieprocedure die werd uitgevoerd tijdens AY 16/17 waren bevredigend.

In het afgelopen AY 16/17 kwam het Auditcomité vijfmaal samen. De commissaris werd uitgenodigd en was aanwezig op drie vergaderingen.

3. Benoemingscomité

Het Benoemingscomité staat de Raad van Bestuur bij in alle aangelegenheden die betrekking hebben op de benoeming van de bestuurders en de leden van het Leadership Team.

Het Benoemingscomité telt de volgende leden:

- Deprez Invest NV, Voorzitter, vast vertegenwoordigd door dhr. Hein Deprez;
- The Marble BVBA⁽¹⁾, onafhankelijke bestuurder tot 1 juli 2016, vast vertegenwoordigd door dhr. Luc Van Nevel;
- Ardiego BVBA⁽¹⁾, onafhankelijke bestuurder, vast vertegenwoordigd door dhr. Arthur Goethals;
- Management Deprez BVBA, vast vertegenwoordigd door mevr. Veerle Deprez;
- Bonem Beheer BVBA, vast vertegenwoordigd door dhr. Marc Ooms;
- Aalt Dijkhuizen B.V.⁽²⁾, onafhankelijke bestuurder, vast vertegenwoordigd door dhr. Aalt Dijkhuizen;
- Gescon BVBA⁽³⁾, onafhankelijke bestuurder, vast vertegenwoordigd door dhr. Dirk Van Vlaenderen.

⁽¹⁾ Lid tot 16 september 2016.

⁽²⁾ Lid met ingang van 21 februari 2017 ter vervanging van dhr. Aalt Dijkhuizen, die lid was tijdens de periode vanaf 13 oktober 2016 tot zijn vrijwillig ontslag op 21 februari 2017.

⁽³⁾ Lid met ingang van 13 oktober 2016.

Tot zijn vrijwillig ontslag als bestuurder met ingang van 16 september 2016, werd dhr. Peter Maenhout uitgenodigd om aan de vergaderingen van het Benoemingscomité deel te nemen met raadgevende stem. Het Benoemingscomité kan, indien nodig, de Chief Executive Officer of andere personen op de vergaderingen uitnodigen. De Chief Executive Officer neemt in elk geval deel aan de vergaderingen waarin beraadslaagd wordt over de benoeming van de leden van het Leadership Team.

In afwijking van bepaling 5.3/1 van Bijlage D van de Belgische Corporate Governance Code 2009 bestaat het Benoemingscomité niet voor een meerderheid uit onafhankelijke bestuurders. De vennootschap is echter van mening dat in zijn huidige samenstelling het Benoemingscomité bestaat uit de beste deskundigen op het vlak van kennis van de sector en benoemingsbeleid.

In AY 16/17 kwam het Benoemingscomité eenmaal samen. Deze afwijking van bepaling 5.3/6 van Bijlage D van de Belgische Corporate Governance Code 2009, die aanbeveelt dat het Benoemingscomité op zijn minst tweemaal per jaar zou moeten samenkomen, is gerechtvaardigd om reden dat bepaalde onderwerpen waarover het Benoemingscomité advies aan de Raad van Bestuur dient te geven dermate gerelateerd zijn aan de agendapunten van het Remuneratiecomité dat deze onderwerpen om praktische redenen tezelfdertijd werden besproken tijdens de vergaderingen van het Remuneratiecomité.

4. Remuneratiecomité

Het Remuneratiecomité doet aanbevelingen aan de Raad van Bestuur over het remuneratiebeleid en de individuele vergoeding van de leden van het Leadership Team en de bestuurders. Het Remuneratiecomité stelt ook een remuneratieverslag op.

Het Remuneratiecomité bestaat uit:

- Aalt Dijkhuizen B.V.⁽¹⁾, Voorzitter en onafhankelijke bestuurder, vast vertegenwoordigd door dhr. Aalt Dijkhuizen;
- The Marble BVBA⁽²⁾, onafhankelijke bestuurder tot 1 juli 2016, vast vertegenwoordigd door dhr. Luc Van Nevel;
- Ardiego BVBA⁽³⁾, onafhankelijke bestuurder, vast vertegenwoordigd door dhr. Arthur Goethals;
- Management Deprez BVBA, vast vertegenwoordigd door mevr. Veerle Deprez;
- Gescon BVBA⁽⁴⁾, onafhankelijke bestuurder, vast vertegenwoordigd door dhr. Dirk Van Vlaenderen.

⁽¹⁾ Lid en Voorzitter met ingang van 21 februari 2017 ter vervanging van dhr. Aalt Dijkhuizen, die Voorzitter en lid was tijdens de periode vanaf 13 oktober 2016 tot zijn vrijwillig ontslag op 21 februari 2017.

⁽²⁾ Lid en Voorzitter tot 16 september 2016.

⁽³⁾ Lid tot 16 september 2016.

⁽⁴⁾ Lid met ingang van 13 oktober 2016.

Tot zijn vrijwillig ontslag als bestuurder met ingang van 16 september 2016, werd dhr. Peter Maenhout uitgenodigd om aan de vergaderingen van het Remuneratiecomité deel te nemen met raadgevende stem. Het Remuneratiecomité kan, indien nodig, de Chief Executive Officer of andere personen op de vergaderingen uitnodigen. De Chief Executive Officer neemt in elk geval deel aan de vergaderingen waarin beraadslaagd wordt over de remuneratie van de leden van het Leadership Team. De Uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur kan ook met raadgevende stem deelnemen aan de vergaderingen van het Remuneratiecomité, behalve wanneer er beraadslaagd wordt over zijn eigen remuneratiepakket.

In afwijking van bepaling 5.4/1 van Bijlage E van de Belgische Corporate Governance Code 2009 bestond het Remuneratiecomité niet voor een meerderheid uit onafhankelijke bestuurders tijdens de periode tussen 1 juli 2016 en 13 oktober 2016. Deze afwijking

is het gevolg van het feit dat met ingang van 1 juli 2016, na twaalf jaar als bestuurder, The Marble BVBA, vast vertegenwoordigd door dhr. Luc Van Nevel, niet langer voldeed aan de onafhankelijkheidsvoorwaarden zoals uiteengezet in artikel 526ter, 2° van het Wetboek van vennootschappen. Het Remuneratiecomité werd opnieuw samengesteld, rekening houdend met de aanbeveling opgenomen in bepaling 5.4/1 van Bijlage E van de Belgische Corporate Governance Code 2009.

In AY 16/17 kwam het Remuneratiecomité zesmaal samen om onder andere volgende punten te bespreken en hierover voorstellen te doen:

- het remuneratiebeleid voor de bestuurders, leden van het Leadership Team en andere belangrijke kaderleden;
- de variabele vergoeding voor de uitvoerende bestuurders, leden van het Leadership Team en andere belangrijke kaderleden.

Het Remuneratiecomité keurde bovendien het remuneratieverslag goed, dat deel uitmaakt van de Corporate Governance Verklaring vervat in het jaarverslag van de Raad van Bestuur, en legde dit voor aan de Raad van Bestuur.

5. Strategisch comité

Het Strategisch Comité heeft de taak de Raad van Bestuur te adviseren met betrekking tot de krachtlijnen van het algemeen beleid, de strategie van de Vennootschap en met betrekking tot fusies en overnames.

Het Strategisch Comité bestaat uit:

- Deprez Invest NV, Voorzitter, vast vertegenwoordigd door dhr. Hein Deprez;
- Ardiego BVBA⁽¹⁾, onafhankelijke bestuurder, vast vertegenwoordigd door dhr. Arthur Goethals;
- Dhr. Peter Gain⁽²⁾;
- Dhr. Peter Maenhout⁽¹⁾;
- Mavac BVBA, vast vertegenwoordigd door mevr. Marleen Vaesen;
- Argalix BVBA⁽³⁾, vast vertegenwoordigd door dhr. Francis Kint;
- Dhr. Jozef Marc Rosiers⁽⁴⁾;
- Dhr. Thomas Borman⁽⁵⁾;
- Bonem Beheer BVBA⁽⁵⁾, vast vertegenwoordigd door dhr. Marc Ooms;
- Aalt Dijkhuizen B.V.⁽⁶⁾, onafhankelijke bestuurder, vast vertegenwoordigd door dhr. Aalt Dijkhuizen.

⁽¹⁾ Lid tot 16 september 2016.

⁽²⁾ Lid tot 27 september 2016.

⁽³⁾ Lid tot 1 juni 2016.

⁽⁴⁾ Lid tot 13 mei 2016.

⁽⁵⁾ Lid met ingang van 13 oktober 2016.

⁽⁶⁾ Lid met ingang van 21 februari 2017 ter vervanging van dhr. Aalt Dijkhuizen, die lid was tijdens de periode vanaf 13 oktober 2016 tot zijn vrijwillig ontslag op 21 februari 2017.

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 werd niet bijeengeroepen tijdens AY 16/17.

6. Tijdelijk ad hoc comité

De Raad van Bestuur heeft overeenkomstig artikel 522 van het Wetboek van vennootschappen twee tijdelijke *ad hoc* adviescomités opgericht die tijdens AY 16/17 zijn bijeengekomen.

Een tijdelijk *ad hoc* adviescomité werd door de Raad van Bestuur van 27 augustus 2015 opgericht om te adviseren met betrekking tot de optimalisatie van de financiële structuur van de Groep. Dit *ad hoc* comité bestaat uit de Chief Executive Officer, dhr. Peter Gain (tot zijn vrijwillig ontslag als bestuurder met ingang van 27 september 2016), Bonem Beheer BVBA (vast vertegenwoordigd door dhr. Marc Ooms) en Intal BVBA (vast vertegenwoordigd door dhr. Johan Vanovenberghe). Tijdens AY 16/17 hebben drie vergaderingen van het *ad hoc* comité (op 13, 15 en 26 september 2016) plaatsgevonden om de herfinancieringsalternatieven in de Groep te onderzoeken.

Op 6 maart 2017, heeft de Raad van Bestuur een tijdelijk *ad hoc* adviescomité opgericht om te adviseren over de potentiële implementatie van een inkoopprogramma van eigen aandelen in de Vennootschap op het vlak van prijszetting, volumes en selectie van een financieel tussenpersoon. Dit *ad hoc* comité bestaat uit Deprez Invest NV (vast vertegenwoordigd door dhr. Hein Deprez) en Gescon BVBA (vast vertegenwoordigd door dhr. Dirk Van Vlaenderen).

De Chief Financial Officer wordt uitgenodigd om deel te nemen aan de vergaderingen van beide *ad hoc* comités.

7. Aanwezigheidsgraad

AY 16/17	Raad van Bestuur	Auditcomité	Remuneratiecomité	Nominatiecomité ⁽¹⁰⁾
Deprez Invest NV, w. dhr. Hein Deprez	16/16			1/1
The Marble BVBA, w. dhr. Luc Van Nevel	5/5 ⁽¹⁾	2/2 ⁽⁴⁾	3/3 ⁽⁶⁾	1/1
Mevr. Hilde Laga	14/16	3/5		
Ardiego BVBA, w. dhr. Arthur Goethals	5/5 ⁽¹⁾		3/3 ⁽⁶⁾	1/1
Management Deprez BVBA, w. mevr. Veerle Deprez	16/16		6/6	1/1
Dhr. Peter Gain	5/5 ⁽¹⁾			
Dhr. Thomas Borman	15/16	5/5		
Bonem Beheer BVBA, w. dhr. Marc Ooms	16/16		1/1 ⁽⁹⁾	1/1
Dhr. Charles-Henri Deprez	16/16			
Dhr. Peter Maenhout	5/5 ⁽¹⁾	1/2 ⁽⁴⁾	1/3 ⁽⁸⁾	1/1 ⁽⁸⁾
Dhr. Jozef Marc Rosiers	0/0 ⁽¹⁾			
Intal BVBA, w. dhr. Johan Vanovenberghe	16/16			
Mavac BVBA, w. mevr. Marleen Vaesen	16/16			
Argalix BVBA, w. dhr. Francis Kint	0/1 ⁽¹⁾			
Gescon BVBA, w. dhr. Dirk Van Vlaenderen	14/14 ⁽²⁾	4/4 ⁽⁵⁾	3/3 ⁽⁷⁾	
Aalt Dijkhuizen B.V., w. dhr. Aalt Dijkhuizen ⁽³⁾	10/11 ⁽²⁾		3/3 ⁽⁷⁾	
Dhr. Marc Wittemans	10/11 ⁽²⁾			

⁽¹⁾ De noemer is gelijk aan het totaal aantal vergaderingen van de Raad van Bestuur die hebben plaatsgevonden tussen 1 april 2016 en de datum van vrijwillig ontslag van de betrokken bestuurder (zie *Samenstelling van de Raad van Bestuur*).

⁽²⁾ De noemer is gelijk aan het totaal aantal vergaderingen van de Raad van Bestuur die hebben plaatsgevonden tussen de datum van coöptatie of benoeming van de betrokken bestuurder en 31 maart 2017 (zie *Samenstelling van de Raad van Bestuur*).

⁽³⁾ Aalt Dijkhuizen B.V., vast vertegenwoordigd door dhr. Aalt Dijkhuizen, werd door de Raad van Bestuur van 21 februari 2017 gecoöpteerd als onafhankelijke bestuurder, ter vervanging van dhr. Aalt Dijkhuizen, die vrijwillig ontslag heeft genomen als onafhankelijke bestuurder met ingang van voormelde datum. Op 16 september 2016 werd dhr. Aalt Dijkhuizen door de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders als onafhankelijke bestuurder benoemd.

⁽⁴⁾ Twee vergaderingen van het Auditcomité vonden plaats in de periode tussen 1 april 2016 en 16 september 2016 (zijnde de datum waarop de bestuurders zoals aangeduid in de tabel hierboven vrijwillig ontslag hebben genomen als leden van het Auditcomité).

⁽⁵⁾ Vier vergaderingen van het Auditcomité vonden plaats in de periode tussen 5 juli 2016 (zijnde de datum waarop Gescon BVBA (vast vertegenwoordigd door dhr. Dirk Van Vlaenderen) werd benoemd als lid en Voorzitter van het Auditcomité) en 31 maart 2017.

⁽⁶⁾ Drie vergaderingen van het Remuneratiecomité vonden plaats in de periode tussen 1 april 2016 en 16 september 2016 (zijnde de datum waarop de bestuurders zoals aangeduid in de tabel hierboven vrijwillig ontslag hebben genomen als leden van het Remuneratiecomité).

⁽⁷⁾ Drie vergaderingen van het Remuneratiecomité vonden plaats in de periode tussen 13 oktober 2016 (zijnde de datum waarop de bestuurders zoals aangeduid in de tabel hierboven werden benoemd als lid (en in voorkomend geval, Voorzitter) van het Remuneratiecomité) en 31 maart 2017.

⁽⁸⁾ Tot zijn ontslag als bestuurder met ingang van 16 september 2016, werd dhr. Peter Maenhout uitgenodigd om aan de vergaderingen van het Remuneratiecomité en het Benoemingscomité deel te nemen met raadgevende stem.

⁽⁹⁾ Dhr. Marc Ooms (als vaste vertegenwoordiger van Bonem Beheer BVBA) werd uitgenodigd om aan één vergadering van het Remuneratiecomité deel te nemen met raadgevende stem.

⁽¹⁰⁾ Het Benoemingscomité is eenmaal samengekomen tijdens AY 16/17.

8. Leadership team

De Raad van Bestuur heeft het Leadership Team gemachtigd om handelingen te stellen behorende tot het dagelijkse bestuur van de Vennootschap, rekening houdend met de waarden, strategieën, beleidslijnen, plannen en budgetten die door de Raad van Bestuur zijn vastgesteld. Het Leadership Team is geen directiecomité in de zin van artikel 524*bis* van het Wetboek van vennootschappen.

Het Leadership Team is per 31 maart 2017 samengesteld uit:

- Mavac BVBA, Chief Executive Officer, vast vertegenwoordigd door mevr. Marleen Vaesen;
- PDN BVBA⁽¹⁾, Chief Financial Officer, vast vertegenwoordigd door dhr. Karl Peeters;
- Qualexo BVBA, Head of Legal, vast vertegenwoordigd door dhr. Alexander Verbist;
- HCTL Consulting BVBA⁽²⁾, Corporate HR Director, vast vertegenwoordigd door mevr. Christine Buytaert;
- Haluvan BVBA, Managing Director van Frozen divisie, vast vertegenwoordigd door dhr. Hans Luts;
- Dhr. Dominiek Stinckens, Managing Director van Prepared divisie;
- T-I BVBA, Managing Director van Horticulture segment en Managing Director van Fresh Growth Markets, vast vertegenwoordigd door dhr. Stefaan Vandaele;

- Mevr. Irénke Meekma, Managing Director van Fresh Bakker;
- Dhr. Lars Wagener⁽³⁾, Managing Director van Fresh Region German Market.

⁽¹⁾ Lid met ingang van 1 oktober 2016.

⁽²⁾ Lid met ingang van 1 juni 2016.

⁽³⁾ Lid met ingang van 1 augustus 2016.

Dhr. Koen Sticker (als vaste vertegenwoordiger van Koen Sticker BVBA) heeft vrijwillig ontslag genomen als Chief Financial Officer en als lid van het Leadership Team met ingang van 1 augustus 2016. Hij (als vaste vertegenwoordiger van Koen Sticker BVBA) werd met ingang van 1 oktober 2016 vervangen als Chief Financial Officer en lid van het Leadership Team door dhr. Karl Peeters (als vaste vertegenwoordiger van PDN BVBA). Tijdens deze overgangperiode heeft de Chief Executive Officer de verantwoordelijkheden van de Chief Financial Officer tijdelijk waargenomen.

In afwijking van bepaling 6.2 van de Belgische Corporate Governance Code 2009, omvat het Leadership Team niet alle uitvoerende bestuurders. Deprez Invest NV, Uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur, vast vertegenwoordigd door dhr. Hein Deprez, en dhr. Charles-Henri Deprez, uitvoerend bestuurder van de Vennootschap, zijn geen lid van het Leadership Team. De Uitvoerend Voorzitter neemt niet deel aan de vergaderingen. Evenwel rapporteert de Chief Executive Officer aan hem tijdens een wekelijkse briefing over het dagelijkse bestuur van de Vennootschap en de onderwerpen die in het Leadership Team werden besproken. Dhr. Charles-Henri Deprez, Finance Manager van Bakker Barendrecht B.V., is geen lid van het Leadership Team aangezien Bakker Barendrecht B.V., een dochtervennootschap van de Vennootschap, reeds vertegenwoordigd is in het Leadership Team door haar Managing Director, mevr. Irénke Meekma.

Het Leadership Team wordt bijgestaan door een team van sleutelfiguren die actief zijn in de verschillende bedrijfseenheden van de Groep.

9. Commissaris

De controle van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap wordt toevertrouwd aan Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. 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 Vennootschap voor een periode van drie jaar die onmiddellijk eindigt na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2018 met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 maart 2018. Voor de uitoefening van haar taken wordt Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA vertegenwoordigd door mevr. Charlotte Vanrobaeys en dhr. Mario Dekeyser als vaste vertegenwoordigers, beide kantoor houdend te Raymonde de Larochelaan 19A, 9051 Sint-Denijs-Westrem.

10. 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 dochtervennootschappen voorafgaandelijk aan de Raad van Bestuur en de commissaris te melden. Enkel de Raad van Bestuur kan beslissen over het aangaan door Greenyard of de betrokken dochtervennootschap van dergelijke transacties. 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 Vennootschap of voor haar dochtervennootschap past binnen hun gebruikelijke bedrijfsactiviteiten en wordt uitgevoerd onder voorwaarden die overeenstemmen met de algemene marktpraktijk voor vergelijkbare transacties.

10.1. 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. Dergelijke procedure werd in AY 16/17 zesmaal toegepast (op 1 juni, 5 juli, 27 november, 7 december en 15 december 2016, en op 27 maart 2017).

10.1.1. Consultancydiensten geleverd door Intal BVBA aan de vennootschap

Op 1 juni 2016 heeft de Raad van Bestuur beslist over de consultancydiensten geleverd door Intal BVBA, vast vertegenwoordigd door dhr. Johan Vanovenbergh, aan de Vennootschap vanaf de totstandkoming van de bedrijfscombinatie (i.e. op 19 juni 2015).

Dhr. Johan Vanovenberghe (als vaste vertegenwoordiger van Intal BVBA) verklaarde bij aanvang van de vergadering van de Raad van Bestuur een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard te hebben in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen met betrekking tot dit agendapunt.

Dit belangenconflict werd als volgt opgenomen in de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 1 juni 2016 (vrije Nederlandse vertaling): *"Intal BVBA, in haar hoedanigheid van bestuurder-rechtspersoon van de Vennootschap, en dhr. Johan Vanovenberghe, in zijn hoedanigheid van vaste vertegenwoordiger van een bestuurder-rechtspersoon van de Vennootschap, verklaren een tegenstrijdig vermogensrechtelijk belang in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen te hebben met betrekking tot het agendapunt aangaande de maandelijkse vergoeding die Intal BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Johan Vanovenberghe, factureert voor de consultancydiensten geleverd aan de Vennootschap en dit vanaf de bedrijfscombinatie tussen de Greenyard Foods Groep, FieldLink groep en Peatinvest groep."*

Vervolgens verklaart dhr. Johan Vanovenberghe, als vaste vertegenwoordiger van Intal BVBA, niet aan de beraadslaging en stemming over dit agendapunt te zullen deelnemen. Dhr. Johan Vanovenberghe zal de commissaris van de Vennootschap onmiddellijk na de Bestuursvergadering informeren over de toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen."

De Raad van Bestuur van 1 juni 2016 heeft met betrekking tot dit agendapunt de volgende beslissing genomen: *"De Raad van Bestuur gaat akkoord en bekrachtigt de maandelijkse vergoeding ten bedrage van €15.300 (exclusief BTW) die Intal BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Johan Vanovenberghe, aan de Vennootschap factureert voor de consultancydiensten geleverd aan de Vennootschap en dit vanaf de bedrijfscombinatie tussen de Greenyard Foods Groep, FieldLink groep en Peatinvest groep. De financiële impact voor de Vennootschap is gelijk aan de vaste maandelijkse vergoeding van €15.300 (exclusief BTW) die als marktconform wordt beschouwd."*

10.1.2. Vergoeding van de Chief Executive Officer

Bij aanvang van de vergadering van de Raad van Bestuur van 5 juli 2016 heeft de Voorzitter van de Raad van Bestuur, Deprez Invest NV (vast vertegenwoordigd door dhr. Hein Deprez) in zijn hoedanigheid van bijzondere gevolmachtigde van Mavac BVBA (vast vertegenwoordigd door mevr. Marleen Vaesen) het volgende verklaard met betrekking tot het agendapunt inzake de vergoeding van de Chief Executive Officer (zoals opgenomen in de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 5 juli 2016) (vrije Nederlandse vertaling):

"De Voorzitter verklaart in zijn hoedanigheid van bijzondere gevolmachtigde van Mavac BVBA (CEO), vertegenwoordigd door mevr. Marleen Vaesen, die voor deze Bestuursvergadering volmacht heeft gegeven, niet aan de beraadslaging en stemming met betrekking tot agendapunt 5 inzake de vergoeding van de CEO deel te nemen, aangezien Mavac BVBA, in haar hoedanigheid van bestuurder-rechtspersoon van de Vennootschap, en haar vaste vertegenwoordiger, mevr. Marleen Vaesen, een tegenstrijdig vermogensrechtelijk belang in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen hebben met betrekking tot dit agendapunt."

De Voorzitter zal de commissaris van de Vennootschap onmiddellijk na de Bestuursvergadering hiervan op de hoogte brengen."

De Raad van Bestuur werd ervan in kennis gesteld dat de evaluatie die door het Remuneratiecomité werd uitgevoerd met betrekking tot het werk dat door de Chief Executive Officer tijdens AY 15/16 werd verricht, heeft aangetoond dat zij uitstekend werk heeft geleverd in het kader van de totstandkoming van de bedrijfscombinatie en de verdere alignering in de nieuwe Groep.

Gezien deze positieve evaluatie heeft de Raad van Bestuur van 5 juli 2016 beslist om *"op advies van het Remuneratiecomité, op eigen initiatief en als blijk van waardering, de huidige jaarlijkse vaste (bruto)vergoeding van de CEO te verhogen met 10%, met ingang van 1 april 2016 (AY16/17)"*.

10.1.3. Huur van magazijn door Greenyard Logistics Poland Sp. Z o.o.

De Raad van Bestuur van 27 november 2016 heeft beslist over de beëindiging van de oorspronkelijke huurovereenkomst tussen De Weide Blik RE Poland Sp. Z o.o. (*De Weide Blik RE Poland*) en Greenyard Logistics Poland Sp. Z o.o. (*Greenyard Logistics Poland*) (voorheen Univeg Logistics Poland Sp. Z o.o.) en het aangaan van een nieuwe huurovereenkomst. De Raad van Bestuur heeft eveneens beslist over de moedergarantie (*parent company guarantee*) die overeenkomstig de nieuwe huurovereenkomst door Greenyard dient te worden gegeven tot waarborg van de verplichtingen van haar dochtervennootschap Greenyard Logistics Poland onder de huurovereenkomst.

Voorafgaand aan de beraadslagingen, hebben, overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV), mevr. Veerle Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Management

Deprez BVBA), dhr. Marc Ooms (als vaste vertegenwoordiger van Bonem Beheer BVBA) en dhr. Johan Vanovenberghe (als vaste vertegenwoordiger van Intal BVBA), elk voor zichzelf, aan de overige bestuurders verklaard (zoals opgenomen in de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 27 november 2016) (vrije Nederlandse vertaling) *“dat hij/zij geacht dienen te worden een tegenstrijdig belang te hebben met de beslissingen die door de Raad van Bestuur dienen te worden genomen met betrekking tot de agendapunten. Elk van de voormelde bestuurders heeft de Raad van Bestuur meegedeeld dat het tegenstrijdig belang het gevolg is van het feit dat hij/zij eveneens een onrechtstreekse aandeelhouder zijn van De Weide Blik RE Poland, de tegenpartij van Univeg Logistics Poland, een dochtervennootschap van de Vennootschap, in de voorgestelde huurovereenkomst en garantie.*

Voormelde bestuurders hebben de andere bestuurders geïnformeerd dat zij de commissaris op de hoogte zouden brengen van dit belangenconflict in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen.

Dhr. Hein Deprez, mevr. Veerle Deprez, dhr. Marc Ooms en dhr. Johan Vanovenberghe verlieten daarop de vergadering en namen niet deel aan de beraadslaging of stemming.”

De nieuwe huurovereenkomst en de garantie zijn gezamenlijk de transactie die het voorwerp uitmaakt van de vergadering van de Raad van Bestuur van 27 november 2016, waarop de procedure van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen van toepassing is. Voor meer informatie over de goedkeuring en rechtvaardiging van deze transactie door de Raad van Bestuur, en de beschrijving van de vermogensrechtelijke gevolgen ervan, wordt verwezen naar hoofdstuk *Toepassing van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen*.

10.1.4. Herfinanciering van de financiële instrumenten op Groepsniveau

Op 7 december 2016 heeft de Raad van Bestuur beslist over de herfinanciering van de financiële instrumenten op Groepsniveau door uitgifte van converteerbare obligaties converteerbaar in nieuw uitgegeven aandelen van de Vennootschap, in combinatie met gesyndiceerde bankfinanciering. Bij aanvang van de vergadering van de Raad van Bestuur verklaarden dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV) en mevr. Veerle Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Management Deprez BVBA), elk voor zichzelf, een potentieel tegenstrijdig belang te hebben met de beslissingen die in dit verband dienen te worden genomen.

Dit potentieel tegenstrijdig belang werd als volgt opgenomen in de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 7 december 2016: *“Voor de vergadering van start ging, verklaarden dhr. Hein Deprez, als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV, en mevrouw Veerle Deprez, als vaste vertegenwoordiger van Management Deprez BVBA, elk voor zichzelf, aan de andere bestuurders dat zij mogelijks een belang hebben dat tegenstrijdig is met de beslissingen die de Raad van Bestuur moet nemen in het kader van de agendapunten.*

Het potentieel tegenstrijdig belang houdt verband met het voornemen van dhr. Hein Deprez en mevrouw Veerle Deprez om, via een door hen gecontroleerde vennootschap (met name Deprez Holding NV), in te schrijven op Obligaties (zoals verder in deze notulen gedefinieerd), voor zover hen Obligaties zouden worden toegewezen in het kader van de allocatie door de aangestelde banken. De relevante bestuurders zijn van mening dat hun interesse om in te schrijven op de Obligaties een positief element zal zijn voor andere potentiële investeerders in de Obligaties, die de interesse van de bestuurders mogelijks zullen beschouwen als een teken van vertrouwen en engagement van de familie Deprez in deze Groep.

Om deze reden stelden deze bestuurders voor om, voor zover van toepassing, de procedure van art. 523 W.Venn. toe te passen. De relevante bestuurders zullen de commissaris van de Vennootschap hiervan op de hoogte brengen overeenkomstig artikel 523 W.Venn.”

Dhr. Hein Deprez en mevr. Veerle Deprez namen niet deel aan de beraadslaging en stemming over de agendapunten met betrekking tot de voorgestelde herfinancieringsstructuur en verlieten elk de vergadering. Om enige schijn van een potentieel tegenstrijdig belang te vermijden, nam dhr. Charles-Henri Deprez evenmin deel aan de beraadslaging en stemming over deze agendapunten.

Op 15 december 2016 heeft de Raad van Bestuur die werd gehouden voor notaris Tim Carnewal beslist over de kapitaalverhoging door middel van inbreng in natura in Greenyard in het kader van het toegestaan kapitaal en onder de opschortende voorwaarde van uitgifte van converteerbare obligaties. Deze kapitaalverhoging wordt tot stand gebracht door de inbreng door de houders van converteerbare obligaties van Greenyard Fresh Holding BE NV (*Greenyard Fresh Holding BE*) (voorheen FieldLink NV), een dochtervennootschap van de Vennootschap, van hun schuldvordering ten aanzien van Greenyard Fresh Holding BE in Greenyard (op voorwaarde van de uitoefening van hun conversierecht). Bij aanvang van deze Bestuursvergadering, werd hetzelfde potentieel belangenconflict door dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV), mevr. Veerle Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Management Deprez BVBA), dhr. Thomas Borman, dhr. Marc Ooms (als vaste vertegenwoordiger van Bonem Beheer BVBA) en dhr. Johan Vanovenberghe (als vaste vertegenwoordiger van Intal BVBA), elk voor zichzelf, opgeworpen.

Het potentieel tegenstrijdig belang van deze bestuurders houdt verband met hun voornemen om desgevallend via een door hen gecontroleerde vennootschap, in te schrijven op converteerbare obligaties.

Deze bestuurders namen niet deel aan de beraadslaging en stemming met betrekking tot de agendapunten die hierop betrekking hebben en verlieten elk de vergadering. Dhr. Charles-Henri Deprez nam, om enige schijn van een tegenstrijdig belang te vermijden, evenmin deel aan de beraadslaging en stemming over deze agendapunten.

De rechtsvaardigingsgronden en de vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissingen met betrekking tot de herfinanciering op Groepsniveau en, in het bijzonder, de kapitaalverhoging door middel van inbreng in natura in Greenyard, werden als volgt opgenomen in de notulen van de vergaderingen van de Raad van Bestuur van 7 december en 15 december 2016: *“Het is de bedoeling dat bepaalde externe kredieten en schuldinstrumenten, die werden aangegaan voor deze combinatie [i.e. de bedrijfscombinatie], worden samengevoegd in één of meerdere nieuwe kredietinstrumenten. Dit leidt tot gemiddeld gunstiger en meer flexibele kredietvoorwaarden en een gemiddeld latere vervalttermijn.*

[...]

Daarnaast wordt voorgesteld dat FieldLink NV (de Emittent of FieldLink), een rechtstreekse dochtervennootschap van de Vennootschap, niet-gesubordineerde, senior en niet door zekerheden gedekte obligaties uitgeeft, gegarandeerd door de Vennootschap en converteerbaar in aandelen van de Vennootschap, met vervaldatum in december 2021 (de Obligaties), voor een totaal maximaal bedrag in hoofdsom van EUR 110 miljoen, met een verhogingsoptie van maximaal EUR 15 miljoen, met name een totaal van maximaal EUR 125 miljoen (de Uitgifte).

[...]

De opbrengst van de Obligaties en de nieuwe bankfinanciering zal kunnen worden aangewend voor de terugbetaling van: (i) de EUR 158,5 miljoen termijn- en wentelkredietovereenkomst (Term and Revolving Facilities Agreement) dd. 16 december 2013, met de Vennootschap als ontleners, zoals gewijzigd en geherformuleerd op 30 juni 2015 en 30 maart 2016; (ii) de EUR 90 miljoen kredietovereenkomst (Senior Facility Agreement) dd. 14 november 2013 met FieldLink NV als Parent en Univeg Holding B.V. en Univeg Belgium NV als ontleners (Original Borrowers); (iii) de EUR 285 miljoen 7,875% niet-gesubordineerde en door zekerheden gedekte obligaties (Senior Secured Notes) uitgegeven door Univeg Holding B.V., met vervaldatum in 2020 (de High Yield Obligaties); en (iv) bepaalde bilaterale kredieten van Peatinvest NV en haar dochtervennootschappen ((i) t.e.m. (iv) de Bestaande Financieringen).

[...]

De Obligaties zullen worden uitgegeven in denominaties van EUR 100.000, aan 100% van hun hoofdsom. Er wordt voorzien dat de Obligaties een coupon zullen hebben tussen 3,5% en 4% per jaar, betaalbaar op tweejaarlijkse basis. Er wordt daarnaast voorzien dat de conversieprijs van de Obligaties een premie zal weerspiegelen van 22,5% tot 27,5% boven de volume gewogen gemiddelde prijs (“VWAP”) van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussels tussen opening en sluiting van de gereguleerde markt op de launch dag.

[...]

Ingevolge de Bankfinanciering zullen overeenkomstig de Kredietovereenkomst (zoals gedefinieerd in Bijlage 1) twee kredietfaciliteiten beschikbaar worden gesteld (de Faciliteiten):

- (a) Een EUR 150 miljoen termijnlending (term loan facility) met een looptijd van vijf jaar, met FieldLink en/of de Vennootschap en/of een andere dochtervennootschap van de Vennootschap als kredietnemers (borrowers); en*
- (b) Een EUR 225 miljoen wentelkredietfaciliteit (revolving facility) met een looptijd van vijf jaar, beschikbaar in verschillende munteenheden, en met FieldLink en/of de Vennootschap en/of een andere dochtervennootschap van de Vennootschap als kredietnemers (borrowers).”*

Daarnaast werd door de Raad van Bestuur van 7 december 2016 verder overwogen dat *“de Herfinanciering de Groep zou toelaten om haar bestaande externe financieringen aan voordelige voorwaarden te herfinancieren, gelet op huidige marktopportunities. De nieuwe kredietinstrumenten beschikbaar [zouden] zijn voor de gehele Groep. De Herfinanciering de Groep [zou] moeten toelaten om een stabiele financieringsstructuur op lange termijn te creëren dewelke de Groep zou moeten toelaten haar middellange termijnplan zoals voorzien in het huidige business plan te implementeren. [...] de Groep haar algemene interestlast verder [kan] drukken, hetgeen ook in het voordeel is van de Vennootschap en alle aandeelhouders in het algemeen. [...] de financiële blootstelling van de Vennootschap onder de herfinanciering redelijk [is]. De bestuurders stellen om deze redenen vast dat de voordelen die de Vennootschap verwacht te verkrijgen uit het partij worden bij de Documenten en het uitvoeren van de Transacties*

in verhouding staan tot de verplichtingen die de Vennootschap op zich zal nemen door partij te worden bij de goed te keuren Documenten en het uitvoeren van de Transacties.”

Na beraadslaging en dit overweging te hebben genomen, heeft de Raad van Bestuur van 7 december 2016 de voorgestelde financieringsstructuur en alle documenten terzake goedgekeurd. Op 15 december 2016 heeft de Raad van Bestuur kennis genomen van de verschillende bijzondere verslagen en heeft de Raad van Bestuur de voorgestelde beslissingen inzake de kapitaalverhoging door middel van inbreng in natura in Greenyard in het kader van het toegestaan kapitaal goedgekeurd.

10.1.5. Vervroegde terugbetaling door Orchards Invest Services B.V. en The Fruit Farm Group B.V. aan Greenyard Fresh Belgium NV

De Raad van Bestuur van 27 maart 2017 heeft beslist over het voorstel tot vervroegde terugbetaling door Orchard Invest Services B.V. en The Fruit Farm Group B.V. aan Greenyard Fresh Belgium NV van een lening die werd toegekend aan Orchards Invest Services B.V. onder een werkkapitaal faciliteitenovereenkomst die werd aangegaan op 19 juli 2012 (zoals verschillende malen gewijzigd) (de *Orchards Invest Leningsovereenkomst*) respectievelijk The Fruit Farm Group B.V. onder de vendor loan die werd aangegaan op 17 december 2014 (de *The Fruit Farm Group Leningsovereenkomst*).

Voorafgaand aan de beraadslagingen, hebben, overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, dhr. Hein Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Deprez Invest NV), mevr. Veerle Deprez (als vaste vertegenwoordiger van Management Deprez BVBA), dhr. Marc Ooms (als vaste vertegenwoordiger van Bonem Beheer BVBA) en dhr. Johan Vanovenberghe (als vaste vertegenwoordiger van Intal BVBA), elk voor zichzelf, het volgende verklaard (zoals opgenomen in de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 27 maart 2017) (vrije Nederlandse vertaling): “[...] hij/zij dienen geacht te worden een tegenstrijdig belang te hebben met de beslissingen die door de Raad van Bestuur dienen te worden genomen met betrekking tot de agendapunten. Elk van de voormelde bestuurders heeft de Raad van Bestuur meegedeeld dat het tegenstrijdig belang het gevolg is van het feit dat hij/zij eveneens een onrechtstreekse aandeelhouder zijn van Orchards Invest Services B.V. en The Fruit Farm Group B.V., de ontleners onder de Orchards Invest Leningsovereenkomst en The Fruit Farm Group Leningsovereenkomst, die hun respectievelijke leningen aan Greenyard Fresh Belgium NV, een dochtervennootschap van de Vennootschap, wenselijk te betalen via vervroegde terugbetalingen.

Voormelde bestuurders hebben de andere bestuurders geïnformeerd dat zij de commissaris op de hoogte zouden brengen van dit belangenconflict in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen.

Dhr. Hein Deprez, mevr. Veerle Deprez, dhr. Marc Ooms en dhr. Johan Vanovenberghe namen niet deel aan de beraadslaging of stemming.”

De procedure zoals opgenomen in artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen is van toepassing op de vervroegde terugbetaling door zowel Orchards Invest Services B.V. als The Fruit Farm Group B.V. Voor meer informatie over de goedkeuring en rechtvaardiging door de Raad van Bestuur van deze vervroegde terugbetalingen, en de beschrijving van de vermogensrechtelijke gevolgen ervan, wordt verwezen naar hoofdstuk *Toepassing van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen*.

10.2. Toepassing van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen

Overeenkomstig artikel 524, §2 en §5 van het Wetboek van vennootschappen dient elke beslissing of elke verrichting tussen (een dochtervennootschap van) Greenyard en een vennootschap die met Greenyard verbonden is voorafgaandelijk onderworpen te worden aan de beoordeling van een comité van drie onafhankelijke bestuurders. Dit comité zal worden bijgestaan door één of meer onafhankelijke experts, door het comité aangesteld. De expert(s) word(t)(en) door de Vennootschap vergoed. De Raad van Bestuur zal, na kennis te hebben genomen van het advies van het comité, overeenkomstig artikel 524, §3 van het Wetboek van vennootschappen, beraadslagen over de voorgenomen beslissing of verrichting. De commissaris verleent een oordeel over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité en in de notulen van de Raad van Bestuur.

10.2.1. Huur van magazijn door Greenyard Logistics Poland Sp. Z o.o.

Op 23 september 2014 hebben De Weide Blik RE Poland Sp. Z o.o. (*De Weide Blik RE Poland*), een verbonden vennootschap van Greenyard in de zin van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen, en Greenyard Logistics Poland Sp. Z o.o. (*Greenyard Logistics Poland*) (voorheen Univeg Logistics Poland Sp. Z o.o.), een dochtervennootschap van Greenyard in de zin van artikel 6 van het Wetboek van vennootschappen, een huurovereenkomst gesloten met betrekking tot een onroerend goed in Polen. De Weide Blik RE Poland huurde dit onroerend goed, op haar beurt, van ING Lease (Polska) Sp. Z o.o. (*ING*), die het onroerend goed in volle eigendom aanhield. De Weide Blik NV heeft de Vennootschap op de hoogte gebracht van haar voornemen om haar aandelen in De

Weide Blik RE Poland aan een derde investeerder over te dragen en tezelfdertijd haar aankoopoptie op het onroerend goed uit te oefenen en de oorspronkelijke huurovereenkomst met ING als verhuurder te beëindigen. Er werd voorgesteld om deze acties op 28 november 2016 te laten plaatsvinden. Bijgevolg zou, vanaf voormelde datum, De Weide Blik RE Poland de enige volle eigenaar van het onroerend goed zijn en Greenyard Logistics Poland de enige huurder van het onroerend goed. Er werd aan De Weide Blik RE Poland en Greenyard Logistics Poland voorgesteld om eveneens op 28 november 2016 de huurovereenkomst tussen hen te beëindigen en een nieuwe huurovereenkomst aan te gaan (de *Nieuwe Huurovereenkomst*). In overeenstemming met de Nieuwe Huurovereenkomst werd aan de Vennootschap voorgesteld om een moedergarantie (*parent company guarantee*) te geven tot waarborg van de verplichtingen van haar dochtervennootschap Greenyard Logistics Poland onder de Nieuwe Huurovereenkomst (de *Garantie*). De Nieuwe Huurovereenkomst en de Garantie worden gezamenlijk de *Transactie* genoemd.

De onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap (samen, het *comité van onafhankelijke bestuurders*) werden op 13 oktober 2016 door de Raad van Bestuur verzocht om in toepassing van artikel 524, §2 en §5 van het Wetboek van vennootschappen aan de Raad van Bestuur advies uit te brengen met betrekking tot de Transactie. Het comité van onafhankelijke bestuurders heeft Jones Lang LaSalle Sp. Z o.o. aangesteld als onafhankelijk expert om de bepalingen van de Transactie te beoordelen.

Gelet op het verslag van de onafhankelijk expert en de voorafgaande overwegingen van het management van de Vennootschap, heeft het comité geoordeeld (vrije Nederlandse vertaling) *“dat de Transactie niet van die aard is de Vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het huidige beleid dat de Vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is. Het Comité is tevens van mening dat het onwaarschijnlijk is dat de Transactie zou leiden tot nadelen voor de Vennootschap die niet worden gecompenseerd door de voordelen van de Transactie voor de Vennootschap”*, zoals opgenomen in het verslag van 27 november 2016.

Rekening houdend met het verslag van het comité, met inbegrip van het verslag van de onafhankelijke expert, heeft de Raad van Bestuur over de Transactie beraadslaagd en als volgt beslist (zoals opgenomen in de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 27 november 2016) (vrije Nederlandse vertaling):

“de Transactie is gerechtvaardigd, en in het belang van de Vennootschap, om volgende redenen:

- *Polen is een interessante markt voor verdere ontwikkeling: [...];*
- *Het Goed is een performante site: [...];*
- *Het Goed heeft een belangrijke functie in de goede relatie met leveranciers: [...].*

De Raad van Bestuur heeft verder geoordeeld dat de bedragen die aan de verhuurder werden betaald niet significant verschillen van de bedragen die werden betaald in het kader van de vorige huurovereenkomst en die, door de Onafhankelijke Expert, worden beschouwd als marktvoorwaarden, inzonderheid in combinatie met de “right of first refusal” ten voordele van Weide Blik re Poland voor enige ontwikkeling op naburig terrein van ongeveer 35.000 m² gedurende 10 jaar. De Raad van Bestuur heeft erop gewezen dat de uiteindelijke ontwikkeling van dit terrein (ongeacht of Univeg Logistics Poland haar “right of first refusal” zou uitoefenen of niet) niet zou leiden tot een vermindering van de huurprijs, maar was van mening dat dit nadeel niet de voordelen compenseert die door de Huurovereenkomst worden verkregen. [...]

De Raad van Bestuur heeft verder geoordeeld dat het voor de topholding vennootschap van een groep gebruikelijk is om een moedergarantie voor dit type van huurovereenkomst te verstrekken en dat de Garantie minder duur zou zijn voor de Vennootschap en haar dochtervennootschappen dan een bankgarantie of zekerheid.

De vermogensrechtelijke gevolgen van de Transactie bestaan in de betaling van een jaarlijkse huurprijs van 2.122.695 euro per jaar gedurende een periode van 20 jaar.

Gezien het voorgaande, heeft de Raad van Bestuur de Transactie goedgekeurd [...].”

In overeenstemming met artikel 524, §3 van het Wetboek van vennootschappen heeft de commissaris het volgende geoordeeld over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders en in de notulen van de Raad van Bestuur: *“Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen kennis gekregen van elementen die ons zouden doen besluiten dat de gegevens vervat in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders of in de notulen van de raad an bestuur niet getrouw zouden zijn.”*. Het verslag van de commissaris van 21 februari 2017 wordt als bijlage aan de notulen van de Raad van Bestuur gehecht.

10.2.2. Vervroegde terugbetaling door Orchards Invest Services B.V. en The Fruit Farm Group B.V. aan Greenyard Fresh Belgium NV

In 2012 heeft Greenyard Fresh Belgium NV (*Greenyard Fresh Belgium*) (voorheen Univeg Belgium NV), een dochtervennootschap van de Vennootschap in de zin van artikel 6 van het Wetboek van vennootschappen, een lening toegekend aan Orchards Invest

Services B.V. (de *Orchards Invest Lening*) onder een werkkapitaal faciliteitenovereenkomst die op 19 juli 2012 werd aangegaan tussen Greenyard Fresh Belgium en Greenyard Fresh Holding BE NV (*Greenyard Fresh Holding BE*) (voorheen FieldLink NV), enerzijds, en de Orchards Invest groep en De Weide Blik NV, anderzijds, zoals verschillende malen gewijzigd, met vervaldatum op 1 december 2019 (de *Orchards Invest Leningsovereenkomst*). In 2014 werd door Greenyard Fresh Belgium een lening toegekend aan The Fruit Farm Group B.V. (de *The Fruit Farm Group Lening*) onder de *vendor loan* die op 17 december 2014 werd aangegaan tussen Greenyard Fresh Belgium, enerzijds, en dochtervennootschappen van The Fruit Farm Group B.V., anderzijds, met vervaldatum op 17 januari 2020 (de *The Fruit Farm Group Leningsovereenkomst*).

Op die ogenblikken in 2012 en 2014, maakten Greenyard Fresh Holding BE en haar dochtervennootschap Greenyard Fresh Belgium nog geen deel uit van de Greenyard Groep.

De Orchards Invest groep heeft aan de Vennootschap voorgesteld om de Orchards Invest Lening vervroegd terug te betalen, tegen een disconto van 20,9% van het nominaal bedrag van de Orchards Invest Leningsovereenkomst, resulterend in de terugbetaling van een totaal bedrag van €6.273.447 aan Greenyard Fresh Belgium (de *Orchards Invest Vervroegde Terugbetaling*). The Fruit Farm Group heeft aan de Vennootschap voorgesteld om de The Fruit Farm Group Lening vervroegd terug te betalen, tegen een disconto van 13,5% van het nominal bedrag van The Fruit Farm Group Leningsovereenkomst, resulterend in de terugbetaling van een totaal bedrag van €9.474.572 aan Greenyard Fresh Belgium (de *The Fruit Farm Group Vervroegde Terugbetaling*). De Orchards Invest Vervroegde Terugbetaling en The Fruit Farm Group Vervroegde Terugbetaling worden gezamenlijk de *Transactie* genoemd.

De procedure vervat in artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen werd door de Raad van Bestuur van 21 februari 2017 opgestart met het oog op de goedkeuring van de Transactie. Op 21 februari 2017 heeft de Raad van Bestuur de onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap (samen, het *comité van onafhankelijke bestuurders*) verzocht om aan de Raad van Bestuur advies uit te brengen met betrekking tot de Transactie. Het comité van onafhankelijke bestuurders heeft Degroof Petercam Corporate Finance NV/SA aangesteld als onafhankelijk expert.

Gelet op het verslag van de onafhankelijk expert en de voorafgaande overwegingen van het management van de Vennootschap, heeft het comité geoordeeld (vrije Nederlandse vertaling) *“dat de Transactie niet van die aard is de Vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het huidige beleid dat de Vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is. Het Comité is tevens van mening dat het onwaarschijnlijk is dat de Transactie zou leiden tot nadelen voor de Vennootschap die niet worden gecompenseerd door de voordelen van de Transactie voor de Vennootschap”*, zoals opgenomen in het verslag van 22 maart 2017.

Na beraadslaging en dit in overweging te hebben genomen, heeft de Raad van Bestuur als volgt beslist (zoals opgenomen in de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 27 maart 2017) (vrije Nederlandse vertaling):

“[...] de Raad van Bestuur heeft geoordeeld dat de Transactie gerechtvaardigd is, en in het belang van de Vennootschap [...].

De Raad van Bestuur heeft verder geoordeeld dat de disconto's die in de Transacties werden toegekend op een niveau werden vastgesteld dat lager is dan de disconto's die door de Onafhankelijk Expert als marktconform worden beschouwd.

De vermogensrechtelijke gevolgen van de Transactie bestaan in de ontvangst door Greenyard van een bedrag van EUR 15.748.019, dat het resultaat is van de toekenning van een disconto van in totaal EUR 2.944.815.

Gezien het voorgaande, keurt de Raad van Bestuur de Transactie goed [...].”

In overeenstemming met artikel 524, §3 van het Wetboek van vennootschappen heeft de commissaris geoordeeld over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders en in de notulen van de Raad van Bestuur: *“Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen kennis gekregen van elementen die ons zouden doen besluiten dat de gegevens vervat in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders of in de notulen van de raad an bestuur niet getrouw zouden zijn.”* Het verslag van de commissaris van 30 mei 2017 wordt als bijlage aan de notulen van de Raad van Bestuur gehecht.

Meer informatie omtrent transacties met verbonden partijen vindt u in toelichting 7.4. *Verbonden partijen*.

10.3. 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 Vennootschap 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. Het verhandelingsreglement werd herzien naar aanleiding van Verordening (EU) Nr. 596/2014 van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik. De aangepaste versie van het verhandelingsreglement die met ingang van 3 juli 2016 van toepassing is, werd voor het laatst herzien en gewijzigd door de Raad van Bestuur van 21 februari 2017.

Het verhandelingsreglement kan worden geraadpleegd op de website (www.greenyard.group).

11. Remuneratieverslag

11.1. Beschrijving van de tijdens AY 16/17 gehanteerde procedures om een remuneratiebeleid te ontwikkelen voor en de remuneratie vast te stellen van de bestuurders en 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 Remuneratiecomité, daarbij rekening houdend met de marktstandaarden, het beursgenoteerd karakter en de omvang van de Vennootschap, de sector waarin de Groep actief is en hun rol en daaruit voortvloeiende verantwoordelijkheden. 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 Vennootschap op één lijn te brengen. Het remuneratiebeleid wordt bepaald overeenkomstig benchmarkstudies uitgevoerd door onafhankelijke externe adviesbureaus. Het 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.

De Raad van Bestuur overweegt de implementatie van een nieuw lange termijn incentive plan op executive niveau, hetgeen zal resulteren in een gewijzigd remuneratiebeleid voor de leden van het Leadership Team op het vlak van hun variabele remuneratie. Er zijn geen andere plannen om het huidige remuneratiebeleid voor de niet-uitvoerende bestuurders en de leden van het Leadership Team substantieel te wijzigen in de komende twee boekjaren AY 17/18 en AY 18/19.

11.1.1. Verklaring betreffende het tijdens AY 16/17 toegepast remuneratiebeleid voor de bestuurders en leden van het Leadership Team

Remuneratiebeleid voor de niet-uitvoerende bestuurders

De vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders bestaat uit een jaarlijkse vaste vergoeding van €25.000 plus een bijkomend presentiegeld van €1.500 per vergadering van de Raad van Bestuur of van een adviserend Comité binnen de Raad van Bestuur, die de betrokken bestuurder heeft bijgewoond (met inbegrip van de aanwezigheid via video- of telefoonconferentie). Er worden geen presentiegelden uitgekeerd aan de bestuurders in het geval geen fysieke vergadering wordt georganiseerd, maar deze voor alle leden via telefoonconferentie wordt gehouden. 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. Gelet op de bevindingen van een benchmarkstudie uitgevoerd bij gelijkaardige vennootschappen, heeft de Raad van Bestuur beslist om aan de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden in 2017 voor te stellen om het remuneratiebeleid voor de niet-uitvoerende bestuurders met ingang van 1 april 2016 zodanig te wijzigen dat de jaarlijkse vaste vergoeding en presentiegelden alle kosten dekken, met uitzondering van de internationale reiskosten die de bestuurders gedomicileerd 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, vast vertegenwoordigd door dhr. Johan Vanovenberghe, ontvangt een vergoeding voor de consultancydiensten geleverd aan de Vennootschap en ontvangt geen enkele bijkomende vergoeding in zijn hoedanigheid van bestuurder. De door Intal BVBA maandelijks gefactureerde vergoeding voor de consultancydiensten geleverd tijdens AY 16/17 bedraagt €15.300 (exclusief BTW).

Remuneratiebeleid voor de uitvoerende bestuurders

De uitvoerende bestuurders, die een uitvoerende functie bekleeden in de Vennootschap of in één van haar dochtervennootschappen, krijgen geen bijkomende vergoeding voor hun mandaat als bestuurder.

De Chief Executive Officer ontvangt een managementvergoeding. Dhr. Charles-Henri Deprez ontvangt een maandelijkse vergoeding voor de diensten geleverd als Finance Manager van Bakker Barendrecht B.V. en voor de bijstand verleend aan de Vennootschap in projecten op corporate niveau. De Uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding die op kwartaalbasis wordt betaald.

Remuneratiebeleid voor de leden van het Leadership Team

De vergoeding van de Chief Executive Officer en de andere leden van het Leadership Team wordt bepaald door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratiecomité. Het 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. Bij het behalen van de gestelde doelstellingen bedraagt de variabele vergoeding afhankelijk van de functie van elk lid binnen het Leadership Team tussen 20% en 50% van de jaarlijkse vaste vergoeding.

De variabele vergoeding in de vorm van een jaarlijkse bonus is gebaseerd op zowel kwantitatieve als kwalitatieve parameters.

Het door de Raad van Bestuur goedgekeurde lange termijn incentive plan is gebaseerd op de cumulatieve financiële resultaten van de Groep over een periode van drie boekjaren. Het plan bedraagt tussen 10% en 20%, afhankelijk van de functie van elk lid opgenomen in het plan.

Er zijn geen prestatiepremies in de vorm van aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen te verwerven, toegekend aan de leden van het Leadership Team (en de uitvoerende bestuurders die geen lid zijn van het Leadership Team). De door hen aangehouden aandelen van de Vennootschap zijn aangekocht op de effectenbeurs of via participatie in de thans ontbonden Stichting Administratiekantoor FieldLink.

11.1.2. Remuneratie van de bestuurders en leden van het Leadership Team met betrekking tot AY 16/17

Totale jaarlijkse vergoeding van de bestuurders

De totale jaarlijkse vergoeding die aan de bestuurders is betaald voor de uitoefening van hun mandaat tijdens AY 16/17 bedraagt €316.383.

De tabel hieronder omvat de individuele vergoeding betaald aan elke bestuurder voor AY 16/17. Deze bedragen werden berekend op basis van zestien vergaderingen van de Raad van Bestuur (waarvan tien vergaderingen via telefoonconferentie werden gehouden). In AY 16/17 kwam het Auditcomité vijfmaal samen, het Remuneratiecomité zesmaal en het Benoemingscomité eenmaal. Het Strategisch comité is niet samengekomen.

Bestuurdersvergoeding	Vaste vergoeding	Presentiegelden	Totaal
	€'000	€'000	€'000
Deprez Invest NV, w. dhr. Hein Deprez	-	-	-
The Marble BVBA, w. dhr. Luc Van Nevel ⁽¹⁾	11,5	10,5	22,0
Mevr. Hilde Laga	25,0	10,5	35,5
Ardiego BVBA, w. dhr. Arthur Goethals ⁽¹⁾	11,5	6,0	17,5
Management Deprez BVBA, w. mevr. Veerle Deprez	25,0	18,0	43,0
Dhr. Peter Gain ⁽²⁾	12,5	3,0	15,5
Dhr. Thomas Borman	25,0	16,5	47,2 ⁽¹⁰⁾
Bonem Beheer BVBA, w. dhr. Marc Ooms	25,0	10,5	35,5
Dhr. Charles-Henri Deprez ⁽³⁾	-	-	-
Dhr. Peter Maenhout ⁽¹⁾	11,5	4,5	16,0
Dhr. Jozef Marc Rosiers ⁽⁴⁾	3,1	-	3,1
Intal BVBA, w. dhr. Johan Vanovenberghe	-	-	-
Mavac BVBA, w. mevr. Marleen Vaesen	-	-	-
Argalix BVBA, w. dhr. Francis Kint ⁽⁵⁾	4,2	-	4,2
Gescon BVBA, w. dhr. Dirk Van Vlaenderen ⁽⁶⁾	18,8	18,0	36,8
Aalt Dijkhuizen B.V., w. dhr. Aalt Dijkhuizen ^{(7) and (8)}	13,5	7,5	22,0 ⁽⁹⁾
Dhr. Marc Wittemans ^{(4) and (7)}	13,5	4,5	18,0
TOTAAL	200,1	109,5	316,3

⁽¹⁾ Bestuurder tot 16 september 2016.

⁽²⁾ Bestuurder tot 27 september 2016.

⁽³⁾ Dhr. Charles-Henri Deprez ontvangt een maandelijkse vergoeding voor de diensten geleverd als Finance Manager van Bakker Barendrecht B.V. en de bijstand verleend aan de Vennootschap in projecten op corporate niveau op basis van een overeenkomst die van kracht werd op 1 september 2015. De door dhr. Charles-Henri Deprez gefactureerde maandelijkse vergoeding van €12.500 (exclusief BTW) bestaat uit een vast gedeelte (80%) en een variabel gedeelte (20%).

⁽⁴⁾ De vergoeding van dhr. Jozef Marc Rosiers (tot zijn vrijwillig ontslag met ingang van 13 mei 2016) en dhr. Marc Wittemans wordt betaald aan de vennootschap Agri Investment Fund CVBA.

⁽⁵⁾ Bestuurder tot 1 juni 2016.

⁽⁶⁾ Bestuurder met ingang van 5 juli 2016.

⁽⁷⁾ Bestuurder met ingang van 16 september 2016. Lid van één of meer adviserende Comités met ingang van 13 oktober 2016.

⁽⁸⁾ Dhr. Aalt Dijkhuizen was bestuurder tot 21 februari 2017. Aalt Dijkhuizen B.V. (vast vertegenwoordigd door dhr. Aalt Dijkhuizen) werd als bestuurder gecoöpteerd ter vervanging van dhr. Aalt Dijkhuizen, met ingang van deze datum.

⁽⁹⁾ Het totale bedrag van de vergoeding van Aalt Dijkhuizen B.V. (vast vertegenwoordigd door dhr. Aalt Dijkhuizen), met maatschappelijke zetel gelegen in Nederland, omvat de internationale reiskosten ten bedrage van €1.055 die werden gemaakt tijdens AY 16/17 in de uitoefening van zijn mandaat.

⁽¹⁰⁾ Het totale bedrag van de vergoeding van dhr. Thomas Borman, gedomicilieerd in Zuid-Afrika, omvat de internationale reiskosten ten bedrage van €5.728 die werden gemaakt tijdens AY 16/17 in de uitoefening van zijn mandaat.

Jaarlijkse vergoeding van de Uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur

De jaarlijkse vaste vergoeding die aan de Uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur is betaald voor AY 16/17 bedraagt €600.000. Tijdens AY 16/17 werd een totaal bedrag van gemaakte kosten van €46.722 terugbetaald.

Jaarlijkse vergoeding van de Chief Executive Officer

De Chief Executive Officer heeft een managementcontract en ontvangt een vaste vergoeding waarin alle sociale lasten en belastingen zijn inbegrepen. Daarnaast ontvangt de Chief Executive Officer een variabele vergoeding.

Als gevolg van de positieve resultaten van de evaluatieprocedure die werd uitgevoerd voor AY 15/16, is de totale jaarlijkse vaste vergoeding van de Chief Executive Officer verhoogd met 10% met ingang van 1 april 2016. Voor AY 16/17 bedraagt de totale vaste vergoeding die aan Mavac BVBA, vast vertegenwoordigd door mevr. Marleen Vaesen, als Chief Executive Officer, werd betaald €660.000.

De totale variabele vergoeding voor AY 16/17 bedraagt €451.170. Tijdens AY 16/17 werd een totaal bedrag van gemaakte kosten van €21.321 terugbetaald.

Er werden geen extralegale voordelen uitbetaald, noch in de vorm van cash, noch in de vorm van aandelenopties of warrants. Evenmin werden bijdragen in het kader van een pensioenplan betaald.

Totale jaarlijkse vergoeding van de leden van het Leadership Team (exclusief Chief Executive Officer)

Componenten van de totale jaarlijkse vergoeding	AY 16/17 ⁽²⁾ €'000	AY 15/16 ⁽¹⁾ €'000
Totale basisvergoeding	2.075	1.477
Totale variabele vergoeding	510	448
Pensioen	48	15
Andere vergoedingen	84	60
TOTAAL	2.717	2.001

⁽¹⁾ Per 31 maart 2016 bestond het Leadership Team uit zes leden (exclusief de Chief Executive Officer).

⁽²⁾ Per 31 maart 2017 bestaat het Leadership Team uit acht leden (exclusief de Chief Executive Officer), van wie er drie lid zijn geworden met ingang van respectievelijk 1 juni, 1 augustus en 1 oktober 2016. Dhr. Koen Sticker (als vaste vertegenwoordiger van Koen Sticker BVBA) heeft vrijwillig ontslag genomen als Chief Financial Officer en lid van het Leadership Team met ingang van 1 augustus 2016.

Voor AY 16/17 bedraagt de totale jaarlijkse vergoeding die werd betaald aan de leden van het Leadership Team (exclusief de Chief Executive Officer) €2,7 miljoen. Deze stijging ten opzichte van AY 15/16 is voornamelijk het gevolg van het toegenomen aantal leden in het Leadership Team.

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 opereren voornamelijk de terugbetaling van onkosten gemaakt ten dienste van de Groep (zijnde, onder andere, reis- en verblijfskosten). Voor de leden die als bediende opereren, betreffen de andere vergoedingen de extralegale voordelen zoals bedrijfswagen, pensioenplan van het type vaste bijdragen ('defined contribution'), gezondheidszorg en hospitalisatieverzekering en de terugbetaling van reis- en verblijfskosten.

Tijdens AY 16/17 werden er geen aandelenopties toegekend aan de leden van het Leadership Team.

Evaluatiecriteria voor de vergoeding van de leden van het Leadership Team en de uitvoerende bestuurders

Met uitzondering van de Uitvoerend Voorzitter van de Raad van Bestuur krijgen de leden van het Leadership Team en de uitvoerende bestuurders naast de vaste vergoeding ook een variabele vergoeding.

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

Het jaarlijks bonusplan is gebaseerd op het behalen van een bepaald aantal targets, met een maximum tussen 75% en 100% voor de kwantitatieve collectieve targets (REBITDA en werkkapitaal) en een maximum van 25% voor de kwalitatieve individuele targets verbonden aan de individuele prestatie van het lid (zoals, onder andere, de efficiëntie van bepaalde processen, het opleveren van een aantal projecten).

De evaluatieperiode komt overeen met het boekjaar van de Vennootschap. De betaling gebeurt in het daaropvolgende boekjaar. De kwantitatieve berekening gebeurt door de Chief Financial Officer op basis van geauditeerde cijfers. De beoordeling van de persoonlijke kwalitatieve doelstellingen gebeurt door de Chief Executive Officer in samenspraak met het Remuneratiecomité en de Raad van Bestuur. Het Remuneratiecomité doet jaarlijks aanbevelingen over het bonusplan.

De Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden in 2016 met betrekking tot AY 15/16 heeft de verzaking aan de toepassing van artikel 520ter, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen voor AY 16/17 goedgekeurd.

Het lange termijn incentive plan zoals goedgekeurd door de Raad van Bestuur is voor 100% gebaseerd op kwantitatieve targets over drie boekjaren. AY 14/15 was het eerste jaar van het lange termijn incentive plan waarvoor betaling zal plaatsvinden na afsluiting van AY 16/17. De voorwaarden hiervan worden jaarlijks door de Raad van Bestuur goedgekeurd.

11.1.3. Vertrekvergoeding voor de 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 (inclusief de Chief Executive Officer) die afgesloten werden na 3 mei 2010 geen verbrekingsvergoedingen die de periode van twaalf maanden overschrijden.

In geval van voortijdige beëindiging, verantwoordt en beslist de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Remuneratiecomité, of het betrokken lid van het Leadership Team (inclusief de Chief Executive Officer), in aanmerking komt voor vertrekvergoeding, en de berekeningsbasis hiervoor.

Voor het vrijwillig ontslag van Koen Sticker BVBA, vast vertegenwoordigd door dhr. Koen Sticker, als Chief Financial Officer met ingang van 1 augustus 2016 werd geen vertrekvergoeding betaald.

11.1.4. Terugvorderingsbepaling

De Vennootschap 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.

11.1.5. 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 het jaarverslag van de Raad van Bestuur.

Informatie met betrekking tot specifieke controlerechten van bepaalde effectenhouders

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

Informatie met betrekking tot wettelijke of statutaire beperkingen op de uitoefening van stemrechten

Artikel 8 van de statuten van de Vennootschap 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 2017 was het kapitaal volledig volstort.

Overeenkomstig artikel 10 van de statuten van de Vennootschap 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 persoon tegenover de vennootschap als aandeelhouder is aangewezen.

Informatie met betrekking tot de regels om de statuten te wijzigen

Artikel 30 van de statuten van de Vennootschap is van toepassing in geval van wijziging van de statuten van de Vennootschap.

Informatie met betrekking tot de regels om bestuurders te benoemen en 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 Benoemingscomité. Vóór elke (her)benoeming gebeurt een evaluatie van de bekwaamheden, kennis en ervaring die reeds aanwezig zijn in de Raad van Bestuur en deze die nog nodig zijn. In het geval van de benoeming van een nieuwe bestuurder vergewist de Voorzitter van het Benoemingscomité zich ervan dat de Raad van Bestuur over voldoende informatie beschikt over de kandidaat. Voor elke vacante positie van een onafhankelijke bestuurder, start het Benoemingscomité de zoektocht op en stelt het ten minste twee (en bij voorkeur meer) kandidaten voor aan de Raad van Bestuur. Naast de criteria uiteengezet in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen, zal de benoeming als onafhankelijke bestuurder alleen maar worden overwogen indien de kandidaat-onafhankelijke bestuurder ook voldoet aan de criteria uiteengezet in het Corporate Governance Charter. De beslissing van de Raad van Bestuur om een kandidaat-onafhankelijke bestuurder voor (her)benoeming voor te stellen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vereist een twee derde meerderheid. Het mandaat eindigt onmiddellijk na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders tot dewelke de bestuurder werd benoemd. 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 zeventig jaar bereikt. De Raad van Bestuur kan uitzonderingen op deze leeftijdsgrens voorstellen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Het mandaat van de bestuurders kan te allen tijde worden herroepen bij eenvoudige meerderheid binnen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

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

Informatie met betrekking tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte of inkoop van eigen aandelen

Voor meer informatie over de bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte of inkoop van eigen aandelen wordt verwezen naar hoofdstuk *Informatie voor Aandeelhouders*.

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 geen aandeelhoudersovereenkomsten bekend dewelke aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten of van de uitoefening van het stemrecht, met uitzondering van de overeenkomst van 8 mei 2015 tussen Deprez Holding NV, dhr. Hein Deprez, Food Invest International NV (*FII*), Gimv NV, Gimv XL Partners Invest Comm.V., Adviesbeheer Gimv XL NV (de Gimv entiteiten worden gezamenlijk *Gimv XL* genaamd), Agri Investment Fund CVBA (*AIF*) en Greenyard.

Deze aandeelhoudersovereenkomst werd afgesloten voor een periode van maximum vijf jaar. De overeenkomst bevat een verplichting voor de partijen om zowel Gimv XL als AIF toe te staan te allen tijde een bestuurder te hebben in de Raad van Bestuur en om het stemrecht verbonden aan hun aandelen uit te oefenen op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in het voordeel van de benoeming van één van de kandidaten voorgesteld door Gimv XL en AIF. Dit recht zal vervallen wanneer Gimv XL respectievelijk AIF minder dan 5% van de aandelen bezitten. AIF zal echter het recht hebben om een bestuurder te hebben in de Raad van Bestuur zelfs indien zij minder dan 5% van de aandelen aanhoudt gedurende een overgangperiode van twee jaar vanaf 19 juni 2015. Deze overeenkomst voorziet tevens een 'lock-up' verplichting voor Deprez Holding NV ten aanzien van Gimv XL om aandelen niet te verkopen op een manier dat zij daardoor minder dan 30% van de aandelen in de Vennootschap zou aanhouden. De overeenkomst bevat bovendien bepalingen met betrekking tot de procedure die van toepassing is op een secundaire verkoop en bevat een volgrecht ten gunste van Gimv XL.

De andere aandeelhoudersovereenkomst die met betrekking tot Greenyard werd gesloten op 30 augustus 2013 tussen FII, Groupe d'Ancy (voorheen Union Fermière Morbihannaise SCA), Deprez Holding NV (die toetrad tot dit onderling overleg op 2 december 2014) en Greenyard werd beëindigd met ingang van 1 maart 2017. Op voormelde datum heeft Deprez Holding NV haar aankoopoptie uitgeoefend en heeft zij alle aandelen die door Groupe d'Ancy in Greenyard werden aangehouden, overgenomen. Als gevolg hiervan is Groupe d'Ancy niet langer aandeelhouder van Greenyard.

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

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

- De Multi-Country Factoring Syndication Agreement van 1 maart 2016 tussen de Vennootschap en bepaalde van haar dochtervennootschappen (als *Original Clients*), enerzijds, en ING Commercial Finance BELUX NV (als *Agent*), BNP Paribas Fortis Factor NV, KBC Commercial Finance NV en Belfius Commercial Finance NV, anderzijds; en
- De €375.000.000 Senior Term and Multicurrency Revolving Facilities Agreement van 22 december 2016 tussen de Vennootschap en bepaalde van haar dochtervennootschappen (als *Original Borrowers* en *Original Guarantors*), enerzijds, en KBC Bank NV (als *Coordinator*), BNP Paribas Fortis SA/NV, ING Belgium NV/SA, KBC Bank NV (als *Bookrunning Mandated Lead Arrangers*), ABN Amro Bank N.V., Belfius Bank NV, Coöperatieve Rabobank U.A. (als *Mandated Lead Arrangers*), en ING Bank NV (als *Agent* en *Security Agent*), anderzijds; en
- De Subscription Agreement van 8 december 2016 met betrekking tot de €125.000.000 3,75% gegarandeerde converteerbare obligaties tussen Greenyard Fresh Holding BE NV (voorheen FieldLink NV) en Greenyard, enerzijds, en Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Frankfurt Branch en KBC Bank NV (*Joint Global Coordinators*) en Bank Degroof Petercam SA/NV, BNP Paribas Fortis SA/NV, Daiwa Capital Markets Europe Limited (*Joint Bookrunners*), anderzijds.

12. 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', 'risicobeersystemen 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.

12.1. Controleomgeving

12.1.1. Algemeen

De Groep voert een bewust risicobeheer aan de hand van een interne 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.

12.1.2. 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 risicobeersystemen 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.

12.1.3. Interne audit

De Groep heeft een deskundige interne afdeling. Het Auditcomité beoordeelt de risicoanalyse van de interne afdeling, 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 afdeling 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 afdeling 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.

12.1.4. Risicobeersystemen 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 het Jaarverslag van de Raad van Bestuur en toelichting 6.18. *Beleid inzake risicobeheer*.

12.1.5. 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 Greenyard Foods NV 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 geldigheid 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 niet-financiële 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 groepsvennootschappen. 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.

12.1.6. Toezicht en monitoring

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

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 tegemoet komt aan de aanbevelingen, zoals voorgesteld 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 2017 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 5 juli 2017

Deprez Invest NV

Bestuurder

vertegenwoordigd door Hein Deprez

Management Deprez BVBA

Bestuurder

vertegenwoordigd door Veerle Deprez

