



BEING GREAT IN LITTLE THINGS

Jaaroverzicht / Financiële bijlage

De hierna weergegeven geconsolideerde jaarrekening voor 2017 is opgesteld volgens IFRS zoals goedgekeurd voor toepassing binnen de Europese Unie met een vergelijking voor 2016 eveneens volgens IFRS.

De statutaire jaarrekening die verkort wordt weergegeven in de financiële bijlage is opgesteld volgens de Belgische boekhoudnormen (BGAAP).

Enkel de geconsolideerde jaarrekening zoals weergegeven op de volgende pagina's, geeft een getrouw beeld van het vermogen, de financiële positie en de resultaten van de Groep Lotus Bakeries.

Aangezien de statutaire jaarrekening slechts een beperkt beeld geeft van de financiële toestand van de Groep, heeft de Raad van Bestuur het opportuun geacht om, overeenkomstig artikel 105 van het Wetboek van Vennootschappen, hierna slechts een verkorte versie weer te geven van de statutaire jaarrekening van Lotus Bakeries NV.

De volledige statutaire jaarrekening zal, samen met het statutair jaarverslag van de Raad van Bestuur en het statutair controleverslag van de Commissaris, binnen de wettelijke termijnen worden neergelegd bij de Nationale Bank van België. Deze documenten zijn beschikbaar op de corporate website van Lotus Bakeries www.lotusbakeries.com (module Investor Relations) en eveneens op eenvoudig verzoek gratis verkrijgbaar bij de Corporate Secretary van Lotus Bakeries.

Deze financiële bijlage is een onderdeel van het jaaroverzicht 2017 van Lotus Bakeries NV. Dit jaaroverzicht bestaat uit twee delen die beschikbaar zijn op de corporate website van Lotus Bakeries en ook op eenvoudig verzoek gratis apart verkrijgbaar zijn bij de Corporate Secretary van Lotus Bakeries.

De Commissaris heeft met betrekking tot de geconsolideerde en de statutaire jaarrekening van Lotus Bakeries NV een oordeel zonder voorbehoud gegeven.

INHOUD

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Geconsolideerde balans	4
Geconsolideerde resultatenrekening	5
Geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen	6
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	8

TOELICHTINGEN BIJ DE

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

1. Geconsolideerde ondernemingen	9
1.1 Lijst van de geconsolideerde ondernemingen.	9
1.2 Wijzigingen in de groepsstructuur in 2017	10
1.3 Juridisch organigram	11
2. Waarderingsregels	12
3. Geografische segmentinformatie.	24
4. Overnames en verkoop van dochterondernemingen.	28
5. Materiële vaste activa	29
6. Goodwill	31
7. Immateriële vaste activa.	32
8. Uitgestelde belastingen.	36
9. Andere vorderingen op lange termijn	37
10. Voorraden	37
11. Handelsvorderingen en overige vorderingen.	37
12. Geldmiddelen en kasequivalenten	38
13. Netto financiële schuld	38
14. Geplaatst kapitaal	38
15. Dividenden	39
16. Eigen aandelen	40
17. Rentedragende verplichtingen.	40
18. Pensioenverplichtingen	41
19. Voorzieningen.	43
20. Afgeleide financiële instrumenten	43
21. Overige langlopende verplichtingen	44
22. Handels- en overige schulden	45
23. Personeelskosten	45

24. Op aandelen gebaseerde betalingen.	46
25. Afschrijvingen en waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa	49
26. Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	49
27. Niet-recurrent bedrijfsresultaat	49
28. Financieel resultaat.	50
29. Belastingen op het resultaat	50
30. Winst per aandeel	51
31. Verbonden partijen.	51
32. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.	51
33. Financieel risicobeheer	52
34. Categorieën en reële waarde van financiële instrumenten.	52
35. Onderzoek en ontwikkeling	56
36. Gebeurtenissen na balansdatum	56
37. Verklaring van de verantwoordelijke personen	56
38. Informatie omtrent de Commissaris, zijn vergoeding en de bijkomende diensten.	57

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS	58
--------------------------------------	----

VERKORT FINANCIEEL VIJFJARENOVERZICHT

GROEP LOTUS BAKERIES.	64
VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING	
VAN LOTUS BAKERIES NV	66
Balans na winstverdeling	66
Niet-geconsolideerde resultatenrekening	67
Resultaatverwerking	67
Uittreksel uit de toelichting	67
Waarderingsregels	68

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Geconsolideerde balans

IN DUIZENDEN EUR	TOELICHTING	31-12-2017	31-12-2016
ACTIVA			
VASTE ACTIVA		447.693	437.310
Materiële vaste activa	5	174.426	161.590
Goodwill	6	141.001	144.368
Immateriële vaste activa	7	123.924	126.006
Investerings in andere vennootschappen	4	12	37
Uitgestelde belastingvorderingen	8	4.310	4.854
Andere vorderingen op lange termijn	9, 20	4.020	455
VLOTTENDE ACTIVA		149.801	110.692
Voorraden	10	33.653	32.175
Handelsvorderingen	11	60.104	50.922
Terugvorderbare BTW	11	4.789	4.235
Terugvorderbare belastingen	11	484	1.061
Overige vorderingen	11	1.487	485
Geldmiddelen en kasequivalenten	12, 13	48.129	19.932
Overlopende rekeningen		1.155	1.882
TOTAAL DER ACTIVA		597.494	548.002

IN DUIZENDEN EUR	TOELICHTING	31-12-2017	31-12-2016
PASSIVA			
EIGEN VERMOGEN		293.213	248.464
Kapitaal	14	15.999	15.527
Geconsolideerde reserves		316.954	267.947
Eigen aandelen	13, 16, 24	(13.919)	(12.038)
Overige reserves	18	(25.877)	(23.038)
Minderheidsbelangen		56	66
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN		193.923	197.245
Rentedragende verplichtingen	13, 17	117.500	118.500
Uitgestelde belastingschulden	8	49.206	50.666
Pensioenverplichtingen	18	3.846	3.114
Voorzieningen	19	414	1.986
Afgeleide financiële instrumenten	20	1.970	3.419
Overige langlopende verplichtingen	21	20.987	19.560
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN		110.358	102.293
Rentedragende verplichtingen	13, 17	1.750	7.533
Pensioenverplichtingen	18	152	89
Voorzieningen	19	21	21
Handelsschulden	22	68.542	54.742
Personeelsgerelateerde schulden	22	18.383	18.418
BTW schulden	22	119	225
Belastingsschulden	22	16.464	15.097
Afgeleide financiële instrumenten	20, 22	1	4
Overige verplichtingen	22	1.662	2.133
Overlopende rekeningen	22	3.264	4.031
TOTAAL DER PASSIVA		597.494	548.002

Geconsolideerde resultatenrekening

IN DUIZENDEN EUR	TOELICHTING	2017	2016
OMZET		524.055	507.208
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		(171.494)	(168.310)
Diensten en diverse goederen		(145.568)	(133.095)
Personeelskosten	23	(105.580)	(101.639)
Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	25	(12.105)	(14.796)
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	10, 11	(2.198)	(1.905)
Andere bedrijfskosten	26	(3.168)	(6.411)
Andere bedrijfsopbrengsten	26	5.407	2.893
RECURRENT BEDRIJFSRESULTAAT (REBIT) ⁽¹⁾		89.349	83.945
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	27	(91)	4.507
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT) ⁽²⁾		89.258	88.452
Financieel resultaat	28	(2.228)	(2.675)
Interest opbrengsten (kosten)		(2.096)	(2.209)
Wisselkoers winsten (verliezen)		175	(189)
Overige financiële opbrengsten (kosten)		(307)	(277)
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		87.030	85.777
Belastingen	8, 29	(22.397)	(23.322)
RESULTAAT NA BELASTINGEN		64.633	62.455
NETTORESULTAAT - toe te rekenen aan:		64.633	62.455
Minderheidsbelangen		1.094	1.210
Houders van de eigenvermogensinstrumenten van Lotus Bakeries		63.539	61.245

(1) REBIT wordt gedefinieerd als het recurrent bedrijfsresultaat, bestaande uit alle opbrengsten en kosten die betrekking hebben op de normale bedrijfsuitoefening.
(2) EBIT wordt gedefinieerd als het recurrent bedrijfsresultaat + niet-recurrent bedrijfsresultaat.
(3) Totaal aantal aandelen, inclusief eigen aandelen, per 31 december

IN DUIZENDEN EUR	TOELICHTING	2017	2016
OVERIG RESULTAAT			
Die later zouden kunnen opgenomen worden in het nettoresultaat		(2.727)	(22.747)
Wisselkoersverschillen bij omrekening buitenlandse vestigingen		(5.989)	(21.064)
Winst / (Verlies) op kasstroomafdekkingen, na belastingen		3.262	(1.683)
Die nooit zullen opgenomen worden in het nettoresultaat		(757)	(36)
Herwaarderingswinsten / (-verliezen) op toegezegde pensioenregelingen	18	(757)	(36)
Niet-gerealiseerde resultaten na belastingen		(3.484)	(22.783)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten - toe te rekenen aan:		61.149	39.672
Minderheidsbelangen		449	(1.784)
Houders van de eigenvermogensinstrumenten van Lotus Bakeries		60.700	41.456
WINST PER AANDEEL	30		
Gewogen gemiddeld aantal aandelen		799.423	793.147
Gewone winst per aandeel (EUR) - toe te rekenen aan:			
Minderheidsbelangen		1,37	1,53
Houders van de eigenvermogensinstrumenten van Lotus Bakeries		79,48	77,22
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect		808.735	806.206
Verwaterde winst per aandeel (EUR) - toe te rekenen aan:			
Minderheidsbelangen		1,35	1,50
Houders van de eigenvermogensinstrumenten van Lotus Bakeries		78,57	75,97
Totaal aantal aandelen ⁽³⁾		814.433	812.513
Winst per aandeel (EUR) - toe te rekenen aan:			
Minderheidsbelangen		1,34	1,49
Houders van de eigenvermogensinstrumenten van Lotus Bakeries		78,02	75,38

Geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen

IN DUIZENDEN EUR	GEPLAATST KAPITAAL	UITGIFTEPREMIE	KAPITAAL	GECONSOLIDEERDE RESERVES
EIGEN VERMOGEN, 1 januari 2016	3.573	11.794	15.367	219.109
Nettoresultaat van het boekjaar	-	-	-	61.245
Wisselkoersverschillen bij omrekening buitenlandse vestigingen	-	-	-	-
Herwaarderingswinsten / (-verliezen) op toegezegde pensioenregelingen	-	-	-	-
Kasstroomafdekkingsreserve	-	-	-	-
Belastingen op zaken direct toegevoegd of onttrokken aan het eigen vermogen	-	-	-	-
Winsten / (verliezen) onmiddellijk toegerekend aan het eigen vermogen	-	-	-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	61.245
Dividenden	-	-	-	(11.535)
Kapitaalverhoging	3	157	160	-
Aankoop / verkoop eigen aandelen	-	-	-	-
Aandelenoptieplannen	-	-	-	515
Impact geschreven putopties op minderheidsbelangen	-	-	-	(2.175)
Andere	-	-	-	788
EIGEN VERMOGEN, 31 december 2016	3.576	11.951	15.527	267.947
EIGEN VERMOGEN, 1 januari 2017	3.576	11.951	15.527	267.947
Nettoresultaat van het boekjaar	-	-	-	63.539
Wisselkoersverschillen bij omrekening buitenlandse vestigingen	-	-	-	-
Herwaarderingswinsten / (-verliezen) op toegezegde pensioenregelingen	-	-	-	-
Kasstroomafdekkingsreserve	-	-	-	-
Belastingen op zaken direct toegevoegd of onttrokken aan het eigen vermogen	-	-	-	-
Winsten / (verliezen) onmiddellijk toegerekend aan het eigen vermogen	-	-	-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	63.539
Dividenden	-	-	-	(13.191)
Kapitaalverhoging	8	464	472	-
Aankoop / verkoop eigen aandelen	-	-	-	-
Aandelenoptieplannen	-	-	-	620
Impact geschreven putopties op minderheidsbelangen	-	-	-	(2.013)
Andere	-	-	-	52
EIGEN VERMOGEN, 31 december 2017	3.584	12.415	15.999	316.954

EIGEN AANDELEN	OMREKENINGS- VERSCHILLEN	HERWAARDERINGS- WINSTEN/(-VERLIEZEN) OP TOEGEZEGDE PENSIOEN- REGELINGEN	KASSTROOM- AFDEKKINGS- RESERVES	OVERIGE RESERVES	EIGEN VERMOGEN DEEL GROEP	MINDERHEIDS- BELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
(13.677)	(3.014)	339	(574)	(3.249)	217.550	(25)	217.525
-	-	-	-	-	61.245	1.210	62.455
-	(18.070)	-	-	(18.070)	(18.070)	(2.994)	(21.064)
-	-	123	-	123	123	-	123
-	-	-	(2.550)	(2.550)	(2.550)	-	(2.550)
-	-	(159)	867	708	708	-	708
-	(18.070)	(36)	(1.683)	(19.789)	(19.789)	(2.994)	(22.783)
-	(18.070)	(36)	(1.683)	(19.789)	41.456	(1.784)	39.672
-	-	-	-	-	(11.535)	(300)	(11.835)
-	-	-	-	-	160	-	160
1.639	-	-	-	-	1.639	-	1.639
-	-	-	-	-	515	-	515
-	-	-	-	-	(2.175)	2.175	-
-	-	-	-	-	788	-	788
(12.038)	(21.084)	303	(2.257)	(23.038)	248.398	66	248.464

(12.038)	(21.084)	303	(2.257)	(23.038)	248.398	66	248.464
-	-	-	-	-	63.539	1.094	64.633
-	(5.344)	-	-	(5.344)	(5.344)	(646)	(5.990)
-	-	(828)	-	(828)	(828)	-	(828)
-	-	-	4.974	4.974	4.974	-	4.974
-	-	71	(1.712)	(1.641)	(1.641)	-	(1.641)
-	(5.344)	(757)	3.262	(2.839)	(2.839)	(646)	(3.485)
-	(5.344)	(757)	3.262	(2.839)	60.700	448	61.148
-	-	-	-	-	(13.191)	(358)	(13.549)
-	-	-	-	-	472	-	472
(1.881)	-	-	-	-	(1.881)	-	(1.881)
-	-	-	-	-	620	-	620
-	-	-	-	-	(2.013)	(100)	(2.113)
-	-	-	-	-	52	-	52
(13.919)	(26.428)	(454)	1.005	(25.877)	293.157	56	293.213

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Operationele activiteiten		
Nettoresultaat (Groep)	63.539	61.245
Afschrijvingen en waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa	12.105	15.088
Netto waardevermindering op vlottende activa	2.198	1.852
Voorzieningen	(1.316)	1.690
Reële waarde aanpassing van goodwill en voorwaardelijke vergoedingen	-	48
Realisatie van materiële vaste activa	1.776	261
Financieel resultaat	2.228	2.675
Belastingen	22.397	23.322
Aandelenoptieplannen	620	515
Minderheidsbelangen	1.094	1.210
Bruto kasstroom uit operationele activiteiten	104.641	107.906
Afname / (Toename) van voorraden	(4.345)	3.938
Afname / (Toename) van handelsvorderingen	(9.825)	6.222
Afname / (Toename) van de overige activa	(955)	11.031
Toename / (Afname) van handelsschulden	12.819	11.383
Toename / (Afname) van de overige passiva	(2.982)	(4.023)
Mutatie van het werkkapitaal	(5.288)	28.551
Betaalde belastingen	(22.240)	(15.289)
Betaalde interesten	(2.102)	(2.270)
Andere ontvangen / (betaalde) financiële opbrengsten en kosten	(263)	(685)
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	74.748	118.213

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Kasstroom m.b.t. investeringen		
(Im)materiële vaste activa - aanschaffingen	(26.172)	(38.281)
(Im)materiële vaste activa - andere mutaties	-	(3)
Verwerving van dochterondernemingen	-	3.703
Financiële activa - andere mutaties	24	(20)
Netto kasstroom m.b.t. investeringen	(26.148)	(34.601)
Netto kasstroom voor financieringsactiviteiten	48.600	83.612
Kasstroom uit financiële activiteiten		
Betaalde dividenden	(13.218)	(11.606)
Eigen aandelen	(1.155)	2.169
Ontvangsten van kapitaalverhoging	472	160
Ontvangsten / (Terugbetaling) langetermijnschulden	(1.000)	21.500
Ontvangsten / (Terugbetaling) kortetermijnschulden	(5.734)	(93.289)
Ontvangsten / (Terugbetaling) langlopende vorderingen	(50)	(223)
Netto kasstroom uit financiële activiteiten	(20.685)	(81.289)
Netto mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	27.915	2.323
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	19.932	18.547
Impact wisselkoersfluctuaties	282	(938)
Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december	48.129	19.932
Netto mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	27.915	2.323

TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

1. Geconsolideerde ondernemingen

1.1 Lijst van de geconsolideerde ondernemingen

ADRES		BTW OF NATIONAAL NUMMER	31-12-2017	31-12-2016
A. Integraal geconsolideerde dochterondernemingen			%	%
Cremers-Ribert NV	Gentstraat 52, 9971 Lembeke, BE	BTW BE 0427.808.008	100,0	100,0
Interwaffles SA	Rue de Liège 39, 6180 Courcelles, BE	BTW BE 0439.312.406	100,0	100,0
Lotus Bakeries NV	Gentstraat 1, 9971 Lembeke, BE	BTW BE 0401.030.860	100,0	100,0
Lotus Bakeries Corporate NV	Gentstraat 1, 9971 Lembeke, BE	BTW BE 0881.664.870	100,0	100,0
Lotus Bakeries België NV	Gentstraat 52, 9971 Lembeke, BE	BTW BE 0421.694.038	100,0	100,0
Biscuiterie Willems BVBA	Nieuwendorpe 33 Bus C, 9900 Eeklo, BE	BTW BE 0401.006.413	100,0	100,0
B.W.I. BVBA	Ambachtenstraat 5, 9900 Eeklo, BE	BTW BE 0898.518.522	100,0	100,0
Lotus Bakeries Schweiz AG	Nordstrasse 3, 6300 Zug, CH	BTW CHE 105.424.218	100,0	100,0
Lotus Bakeries CZ s.r.o.	Slezská 844/96, Vinohrady (Praha 3), 130 00 Praha, CZ	BTW CZ 271 447 55	100,0	100,0
Lotus Bakeries GmbH	Rather Strasse 110a, 40476 Düsseldorf, DE	BTW DE 811 842 770	100,0	100,0
Biscuiterie Le Glazik SAS	Zone Industrielle 2, 29510 Briec-de-l'Odet, F	BTW FR95 377 380 985	100,0	100,0
Biscuiterie Vander SAS	Place du Château BP 70091, 59560 Comines, F	BTW FR28 472 500 941	100,0	100,0
Lotus Bakeries France SAS	Place du Château BP 50125, 59560 Comines, F	BTW FR93 320 509 755	100,0	100,0
Lotus Bakeries UK Ltd.	3000 Manchester Business Park, Aviator Way, Manchester, M22 5TG, UK	BTW GB 606 739 232	100,0	100,0
Natural Balance Foods Ltd.	Unit 1A Drakes Drive, Longcrendon, Bucks, HP18 9BA, UK	BTW GB 841 254 348	67,2	67,2
Urban Fresh Foods Ltd.	The Emerson Building, 4-8 Emerson Street, London, SE1 9DU, UK	BTW GB 883 0600 32	100,0	100,0
Lotus Bakeries Réassurances SA	74, Rue de Merl, 2146 Luxembourg, L	R.C.S. Luxembourg B53262	100,0	100,0
Koninklijke Peijnenburg BV	Nieuwendijk 45, 5664 HB Geldrop, NL	BTW NL003897187B01	100,0	100,0
Peijnenburg's Koekfabrieken BV	Nieuwendijk 45, 5664 HB Geldrop, NL	BTW NL001351576B01	100,0	100,0
WK Koek Beheer BV	Streek 71, 8464 NE Sintjohannesga, NL	BTW NL006634199B01	100,0	100,0
WK Koek Bakkerij BV	Streek 71, 8464 NE Sintjohannesga, NL	BTW NL006634151B01	100,0	100,0
Enkhuizer Koekfabriek BV	Oosterdijk 3e, 1601 DA Enkhuizen, NL	BTW NL82301112B01	100,0	100,0
Lotus Bakeries Nederland BV	Nieuwendijk 45, 5664 HB Geldrop, NL	BTW NL004458953B01	100,0	100,0
Lotus Bakeries Asia Pacific Limited	Room 2302, 23rd floor, Caroline Centre, Lee Garden Two, 28 Yun Ping road, Hong Kong	Inland Revenue Department file no. 22/51477387	100,0	100,0
Lotus Bakeries North America Inc.	1000 Sansome Street Suite 220, San Francisco, CA 94111-1323, USA	IRS 94-3124525	100,0	100,0
Lotus Bakeries US, LLC	1000 Sansome Street Suite 220, San Francisco, CA 94111-1323, USA	IRS 82-1300826	100,0	-
Lotus Bakeries US Manufacturing, LLC	1000 Sansome Street Suite 220, San Francisco, CA 94111-1323, USA	IRS 82-2542596	100,0	-
Natural Balance Foods USA Inc.	406 Bryant Circle, Unit G, Ojai, CA 93023, USA	C3598146	67,2	67,2
Lotus Bakeries Ibérica S.L.	C/ Severo Ochoa, 3, 2a Planta Oficina 8A, 28232 Las Rozas (Madrid), Spain	BTW ESB80405137	95,0	95,0

ADRES		BTW OF NATIONAAL NUMMER	31-12-2017	31-12-2016
A. Integraal geconsolideerde dochterondernemingen (vervolg)			%	%
Annas - Lotus Bakeries Holding AB	Radiovägen 23, SE 135 48 Tyresö, Sweden	Registratie nr. 556757-7241	100,0	100,0
Annas Pepparkakor Holding AB	Radiovägen 23, SE 135 48 Tyresö, Sweden	Registratie nr. 556675-9030	-	100,0
AB Annas Pepparkakor	Radiovägen 23, SE 135 48 Tyresö, Sweden	BTW SE556149914501	100,0	100,0
Pepparkakshuset i Tyresö AB	Radiovägen 23, SE 135 48 Tyresö, Sweden	BTW SE556736094501	-	100,0
Lotus Bakeries North America Calgary Inc.	L.M. Gordon LAW Office, 2213 - 20th Street P.O. Box 586, Nanton, Alberta, Canada, T0L 1R0	GST 131 644 205	100,0	100,0
Lotus Bakeries Chile SpA	Nueva Tajamar #555 OF401, Las Condes, Santiago, Chile 7550099	BTW (RUT) 76.215.081-6	100,0	100,0
Lotus Bakeries China Ltd	Room 01.02, Floor 15, No. 511 Weihai Road, Jing'an District, Shanghai 200041, P.R. China	Registratie nr. 913100000781169357	100,0	100,0
Lotus Bakeries Korea Co. Ltd.	4/F, AIA Tower, 16 Tongil-ro-2-gil, Jung-gu, Seoul 04511, South Korea	Registratie nr. 128-81-19621	100,0	100,0
Lotus Bakeries Austria GmbH	Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Wien, Austria	VAT ATU72710827	100,0	-

Op basis van sectie 479A van de vennootschapswetgeving zijn Lotus Bakeries UK Ltd. en Urban Fresh Foods Ltd. vrijgesteld van de vereiste voor een lokale statutaire audit. De holding entiteit staat garant voor de schulden van deze twee vennootschappen op 31 december 2017.

1.2 Wijzigingen in de groepsstructuur

In 2017 vonden volgende wijzigingen in de groepsstructuur plaats:

Lotus Bakeries Austria GmbH

Lotus Bakeries Austria GmbH werd opgericht in juli 2017.

Fusie Zweedse vennootschappen

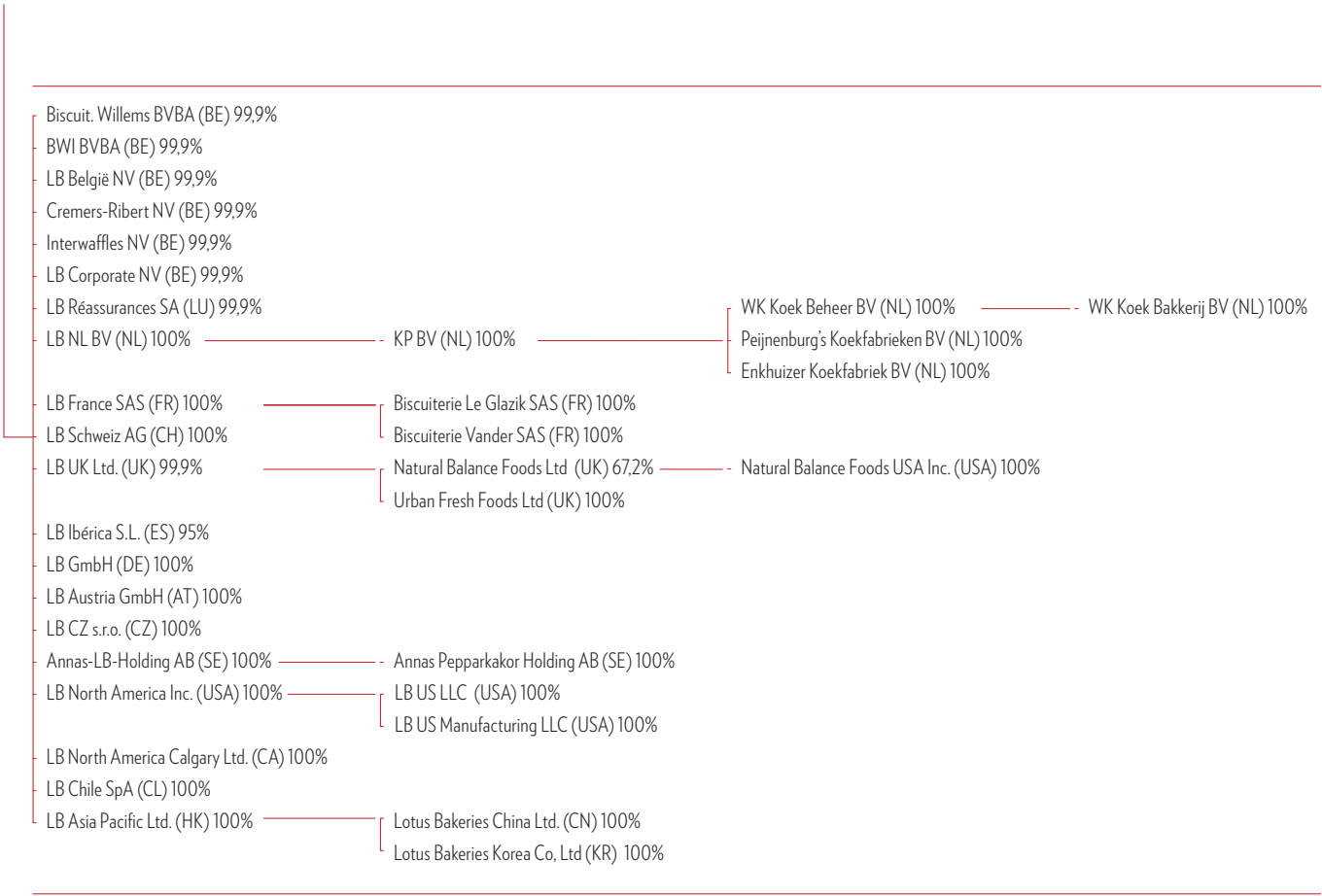
De activiteiten van Annas Pepparkakor Holding AB en Pepparkakshuset i Tyresö AB zijn door middel van fusie ondergebracht in Annas-Lotus Bakeries Holding AB (de fusie werd geregistreerd op 17 oktober 2017).

Lotus Bakeries US, LLC en Lotus Bakeries US Manufacturing, LLC

In de VS werden Lotus Bakeries US, LLC en Lotus Bakeries US Manufacturing, LLC opgericht in resp. februari en juni 2017.

1.3 Juridisch organigram van de Groep Lotus Bakeries per 31 december 2017

LOTUS BAKERIES NV (*)



(*) Afwijkingen in percentages met toelichting 1.1 worden veroorzaakt door niet significante minderheidsbelangen die door andere groepsentiteiten dan Lotus Bakeries NV worden aangehouden. Deze worden omwille van de overzichtelijkheid niet opgenomen in bovenstaand juridisch organigram.

2. Waarderingsregels

2.1 Conformiteitsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd voor toepassing binnen de Europese Unie. Lotus Bakeries gebruikt IFRS als enige boekhoudnorm vanaf 1 januari 2005.

2.2 Presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening wordt uitgedrukt in duizenden euro en heeft betrekking op de financiële toestand per 31 december 2017.

De boekhoudprincipes werden consistent toegepast.

De geconsolideerde jaarrekening wordt voorgesteld op basis van de historische kostprijsmethode, met uitzondering van de waardering aan reële waarde van afgeleide financiële instrumenten en financiële activa beschikbaar voor verkoop.

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld vóór winstverdeling van de moedermaatschappij zoals voorgesteld aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en werd op 8 februari 2018 door de Raad van Bestuur goedgekeurd voor publicatie.

Recente wijzigingen in IFRS

Goedkeuring nieuwe standaarden tot en met 31 december 2017

De volgende wijzigingen en jaarlijkse verbeteringen aan standaarden zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2017 en zijn goedgekeurd door de EU:

- **Wijzigingen aan IAS 12, 'Winstbelastingen'** betreffende de erkenning van uitgestelde belastingen voor niet-gerealiseerde verliezen (effectief vanaf 1 januari 2017). Deze wijzigingen verduidelijken de boekhoudkundige verwerking van uitgestelde belastingvorderingen voortvloeiend uit schuld-bewijzen gewaardeerd aan reële waarde.
- **Wijzigingen aan IAS 7, 'Kasstroomoverzicht'** (effectief vanaf 1 januari 2017). De wijzigingen introduceren een bijkomende toelichting die lezers van de jaarrekening zal aanzetten tot het evalueren van veranderingen in verplichtingen afkomstig van financieringsactiviteiten. Deze wijzigingen maken onderdeel uit van het IASB 'Disclosure initiative', hetgeen als doel heeft het voortdurend zoeken naar verbeteringen in de toelichtingen bij de jaarrekening.

De volgende wijzigingen en jaarlijkse verbeteringen aan standaarden zijn voor de eerste maal verplicht voor het boekhoudkundig jaar beginnend op 1 januari 2017 (hoewel deze nog niet bekrachtigd zullen zijn door de EU):

- **Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS standaarden 2014-2016** toepasbaar op drie standaarden waarbij de veranderingen in IFRS 1 en IAS 28 in werking treden vanaf 1 januari 2018 en de veranderingen in

IFRS 12 toepasbaar zullen zijn vanaf 1 januari 2017. De verbeteringen bestaan uit verduidelijkingen aangaande het toepassingsgebied van IFRS 12 'Toelichting van belangen in andere entiteiten'. Deze aanpassingen dienen retrospectief toegepast te worden voor het boekjaar startend op 1 januari 2017.

De volgende standaarden en wijzigingen aan standaarden zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2016 en zijn nog niet goedgekeurd door de EU:

- **IFRS 14 'Wettelijke uitgestelde rekeningen'** (effectief vanaf 1 januari 2016). Dit betreft een tussentijdse standaard voor de boekhoudkundige verwerking van bepaalde bedragen die voortkomen uit wettelijk gereguleerde activiteiten. IFRS 14 is enkel van toepassing voor entiteiten die voor het eerst IFRS toepassen. De standaard laat toe dat deze entiteiten bij de eerste toepassing van IFRS hun waarderingsregels onder hun vorige algemeen aanvaarde boekhoudkundige principes kunnen blijven toepassen voor de opname, waardering, het boeken van een bijzondere waardevermindering op en het niet langer opnemen van wettelijke uitgestelde rekeningen. De tussentijdse standaard voorziet ook een leidraad voor het selecteren en wijzigen van grondslagen voor financiële verslaggeving (bij eerste toepassing of later) en voor de presentatie en toelichting. De Europese Commissie heeft besloten de goedkeuringsprocedure voor deze interimstandaard niet op te starten maar te wachten op de finale versie van de standaard.
- **Wijzigingen aan IFRS 10 'De geconsolideerde jaarrekening' en IAS 28 'Investerings in geasso-**

cieerde deelnemingen en belangen in joint ventures' (effectief vanaf 1 januari 2016). Deze wijzigingen pakken de tegenstrijdigheid aan tussen de bepalingen in IFRS 10 en deze in IAS 28 bij een verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder en zijn geassocieerde deelneming of joint venture. Het belangrijkste gevolg van de wijzigingen is dat de winst of het verlies volledig wordt erkend indien een transactie een bedrijf betreft (onafhankelijk van het feit of deze is ondergebracht in een dochteronderneming of niet). De winst of het verlies wordt slechts gedeeltelijk opgenomen indien de transactie activa omvat die geen bedrijf vormen, zelfs indien deze activa zijn ondergebracht in een dochteronderneming.

De volgende **nieuwe standaarden en wijzigingen** aan standaarden werden gepubliceerd, maar zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2017 en zijn goedgekeurd door de EU:

- **IFRS 16 'Leaseovereenkomsten'** (effectief vanaf 1 januari 2019). De standaard vervangt de huidige standaard, IAS 17, en is een grote verandering in de boekhoudkundige verwerking van leaseovereenkomsten door de leasingnemer. Volgens IAS 17 moest de leasingnemer een onderscheid maken tussen een financiële leasing (op te nemen in de balans) en een operationele leasing (dient niet opgenomen te worden in de balans). IFRS 16 daarentegen verplicht de leasingnemer een schuld te erkennen op de balans gelijk aan de toekomstige leasebetalingen en een 'right-of-use asset' voor vrijwel alle leaseovereenkomsten. Voor leasinggevers blijft de boekhoudkundige

verwerking bijna geheel hetzelfde. De IASB heeft echter de definitie van een lease aangepast (alsmede de artikelen betreffende de combinatie en segregatie van overeenkomsten), waardoor leasinggevers ook geïmpacteerd worden door de nieuwe standaard. Volgens IFRS 16 bezit een overeenkomst een lease als de overeenkomst een recht tot controle van een geïdentificeerd actief bezit voor een bepaalde periode in ruil voor een vergoeding.

- **IFRS 9 'Financiële instrumenten'** (effectief vanaf 1 januari 2018). Deze standaard, die financiële instrumenten aan zowel activa als passivazijde betreft, beschrijft de voorwaarden voor opname, classificatie, en vervreemding van dit soort instrumenten, evenals de toegelaten waarderingsmethoden.
- **IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten aangegaan met klanten'** (effectief 1 januari 2018). De IASB en FASB hebben gezamenlijk een standaard gepubliceerd betreffende de opname van opbrengsten uit contracten aangegaan met klanten. De standaard zal resulteren in een betere financiële verslaggeving van opbrengsten en een betere globale vergelijkbaarheid van de opbrengsten die gerapporteerd worden in de jaarrekening. Entiteiten die IFRS toepassen zijn verplicht deze standaard toe te passen voor boekjaren beginnend vanaf 1 januari 2018.
- **Wijzigingen aan IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten aangegaan met klanten'** – verduidelijking (effectief vanaf 1 januari 2018). Deze wijzigingen verduidelijken de identificatie van de verschillende uitvoeringsverplichtingen, het boekhoudkundig verwerken van licenties die verband houden met intellectuele eigendom en de verschillen tussen

principaal en agent verhoudingen. De wijziging bevat ook verduidelijkende voorbeelden.

- **Wijzigingen aan IFRS 4: Toepassing van IFRS 9 Financiële Instrumenten samen met IFRS 4 Verzekeringscontracten'** (effectief vanaf 1 januari 2018): Deze wijzigingen voorzien in twee mogelijke benaderingen voor entiteiten die verzekeringscontracten onderschrijven binnen het toepassingsgebied van IFRS 4: een 'overlay'-benadering en een uitgestelde benadering. De gewijzigde standaard zal:
 - De mogelijkheid voorzien voor alle entiteiten die verzekeringscontracten onderschrijven om de volatiliteit als gevolg van de eerdere toepassing van IFRS 9 op te nemen in het overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten, eerder dan in het overzicht van de gerealiseerde resultaten.
 - De mogelijkheid voorzien om aan entiteiten waarvan de voornaamste activiteiten verband houden met verzekeringen een optionele tijdelijke uitzondering te verlenen voor het toepassen van IFRS 9 tot 2021. De entiteiten die de toepassing van IFRS 9 uitstellen, zullen de huidige IAS 39 standaard blijven toepassen.

De volgende **nieuwe standaarden, wijzigingen en interpretaties** aan standaarden werden gepubliceerd, maar zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2017 en zijn nog niet goedgekeurd door de EU:

- **Wijzigingen aan IFRS 2: Op aandelen gebaseerde betalingen** (effectief vanaf 1 januari 2018): De wijziging verduidelijkt de waarderingsmethode voor in geldmiddelen afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransacties en de boekhoudkundige verwerking van aanpassingen van de

betalingstransactie van in geldmiddelen afgewikkelde naar in eigen vermogensinstrumenten op aandelen gebaseerde betalingstransacties. Tevens voorziet de wijziging in een afwijking van de IFRS 2 principes om een betalingstransactie waarbij de werkgever een gedeelte van de betaling dient in te houden voor fiscale redenen en dit te moeten uitbetalen aan de fiscale autoriteiten te beschouwen als een in eigen vermogensinstrumenten op aandelen gebaseerde betalingstransactie.

- **IFRIC 22**, Transacties uitgedrukt in vreemde munten en vooruitbetalingen: (effectief vanaf 1 januari 2018): Deze interpretatie heeft betrekking op transacties in vreemde munten of gedeelten van transacties in vreemde munten waar er sprake is van een vooruitbetaling uitgedrukt in een vreemde munt. De interpretatie bevat bijkomende informatie wanneer er één enkele betaling/ontvangst plaatsvindt evenals wanneer er meerdere betalingen/ontvangsten plaatsvinden. De bedoeling van deze interpretatie is om de huidige diversiteit in het werken van deze transacties te reduceren.

- **IFRIC 23**, Onzekerheid over de behandeling van inkomstbelastingen (effectief vanaf 1 januari 2019). Deze interpretatie verduidelijkt de boekhoudkundige behandeling van onzekerheden met betrekking tot inkomstenbelastingen. Deze interpretatie dient toegepast te worden voor de bepaling van belastbare winsten (belastingverliezen), de belastbare basis, niet gebruikte belastingverliezen, niet gebruikte belastingkredieten en belastingvoeten, in het geval dat er onzekerheid bestaat over de behandeling ervan onder IAS 12.

- **Wijzigingen aan IFRS 9**, 'Voorafbetalingsmogelijkheden met negatieve compensatie' (effectief vanaf 1 januari 2019). Amendement dat bedrijven toelaat bepaalde vooraf betaalbare financiële activa met zogenaamde negatieve compensatie te waarderen aan geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via niet gerealiseerde resultaten, in plaats van aan reële waarde door winst of verlies, omdat deze anders de SPPI-test niet zouden doorstaan. Daarbovenop licht dit amendement een aspect van de boekhoudkundige behandeling van een wijziging aan een financieel passief toe.

- **Wijzigingen aan IAS 28**, 'Langetermijnbelangen in geassocieerde entiteiten en joint ventures' (effectief 1 januari 2019). Verduidelijking met betrekking tot de behandeling van langetermijnbelangen in een geassocieerde entiteit of joint venture waarop de vermogensmutatiemethode niet wordt toegepast, onder IFRS 9. Meer in het bijzonder, of de waardering en waardevermindering van dergelijke belangen zouden moeten gebeuren met behulp van IFRS 9, IAS 28 of een combinatie van beide.

- **Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS standaarden 2014-2016** toepasbaar op drie standaarden waarbij veranderingen in IFRS 1 en IAS 28 in werking treden vanaf 1 januari 2018 en de veranderingen in IFRS 12 in werking treden vanaf 1 januari 2017. De verbeteringen die in werking treden vanaf 1 januari 2018 betreffen:

- IFRS 1 "Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards" aangaande de kortetermijnuitzonderingen voor de eerste toepassers van IFRS 7, IAS 19 en IFRS 10;

- IAS 28 'Investeringen in geassocieerde deelnemingen en belangen in joint ventures' aan-

gaande de waardering van geassocieerde deelnemingen en joint ventures tegen hun reële waarde dewelke beide van toepassing zijn vanaf 1 januari 2018.

- **Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS standaarden 2015-2017**, toepasbaar vanaf 1 januari 2019 en betrekking hebbende op de volgende standaarden:

- IFRS 3 'Bedrijfscombinaties' en IFRS 11 'Joint Arrangements'. De amendementen m.b.t. IFRS 3 verduidelijken dat wanneer een entiteit zeggenschap verwerft over een gezamenlijke bedrijfsactiviteit ("joint operation"), vorige belangen in dat bedrijf geherwaardeerd moeten worden. De amendementen m.b.t. IFRS 11 verduidelijken dat wanneer een entiteit gezamenlijke controle verwerft over een gezamenlijke bedrijfsactiviteit ("joint operation"), de entiteit de vorige belangen in dat bedrijf niet herwaardeert.

- IAS 12 'Winstbelastingen'. De amendementen verduidelijken dat alle gevolgen van inkomstenbelastingen op dividenden dienen erkend te worden in de winst- en verliesrekening, ongeacht hoe deze belasting ontstaat.

- IAS 23 'Financieringskosten'. De amendementen verduidelijken dat als één van de leningen blijft openstaan nadat het hiermee betrokken actief klaar is voor zijn vooropgesteld gebruik of verkoop, deze lening zal behoren tot de fondsen die een entiteit normaal leent voor het berekenen van kapitalisatierentevoet op algemene leningen.

Lotus Bakeries verwacht dat, met uitzondering van IFRS 16 waarvan de kwantitatieve analyse nog niet

is gefinaliseerd, de toepassing van bovenstaande nieuwe standaarden en wijzigingen geen materiële impact zal hebben op de geconsolideerde jaarrekening.

IFRS 15 'Opbrengsten uit contracten aangegaan met klanten'

De impactanalyse die door de Groep werd opgestart in 2016 werd in de loop van 2017 afgerond. De huidige verslaggevingspraktijk werd vergeleken met de principes onder IFRS 15. De Groep is voornamelijk betrokken bij de verkoop van goederen en verantwoordt de opbrengsten op het moment waarop de beschikkingsmacht over het goed wordt overgedragen aan de klant, in het algemeen bij levering van de goederen. Voor wat betreft de transactieprijs werd de impactanalyse in 2017, op basis van de onderliggende contracten, verder verfijnd en afgerond. De Groep concludeert dat er geen verschuiving van presentatie dient doorgevoerd te worden tussen omzet en kosten.

IFRS 16 'Leaseovereenkomsten'

In de loop van 2017 werd een impactanalyse opgestart als gevolg van de toepassing van IFRS 16 per 1 januari 2019. Er werd gestart met de inventarisatie van de lopende contracten. De leaseovereenkomsten betreffen hoofdzakelijk de huur van kantoorgebouwen, opslagplaatsen en wagens. In 2018 zal de Groep hieromtrent kwantitatieve informatie verstrekken en de impactanalyse verder afwerken.

IFRS 9 'Financiële instrumenten'

De standaard behandelt de classificatie, waardering

en het niet langer in de balans opnemen ('derecognition') van financiële activa en verplichtingen. De standaard is effectief vanaf 1 januari 2018. De Groep verwacht dat de impact niet significant zal zijn.

2.3 Consolidatieprincipes

De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekening van Lotus Bakeries NV en haar dochterondernemingen (gezamenlijk 'Groep' genoemd). Alle materiëlealdi en transacties binnen de Groep worden geëlimineerd.

Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn alle entiteiten waarover de Groep zeggenschap heeft. De Groep heeft controle over een entiteit wanneer de Groep blootgesteld wordt aan, of recht heeft op, variabele opbrengsten uit haar betrokkenheid bij de deelneming en in staat is haar macht over de deelneming aan te wenden om de hoogte van die opbrengsten te beïnvloeden. De jaarrekeningen van de dochterondernemingen worden in de consolidatiekring opgenomen vanaf de datum waarop de Groep de controle verkrijgt tot de datum waarop de Groep niet langer controle heeft.

De verwerving van dochtermaatschappijen wordt geboekt volgens de overnamemethode. De jaarrekeningen van de dochtermaatschappijen hebben eenzelfde boekjaar als die van de Groep en zijn opge maakt volgens dezelfde waarderingsregels.

Een lijst van de dochterondernemingen van de Groep is opgenomen in de betrokken toelichtingen.

Verplichtingen betreffende geschreven putopties op minderheidsbelangen

De Groep heeft putopties toegekend aan derden betreffende minderheidsbelangen in een dochteronderneming, waarbij deze putopties de houders het recht verlenen om een gedeelte van of hun volledige investering in de dochteronderneming te verkopen. Deze financiële verplichting leidt niet tot interestlasten. In overeenstemming met IAS 32, wanneer minderheidsbelangen putopties aanhouden die hen het recht geven hun investering te verkopen, wordt een financiële verplichting opgenomen voor de actuele waarde van de verwachte te betalen uitoefenprijs. Deze financiële verplichting wordt opgenomen onder de overige langlopende verplichtingen. De tegenhanger van deze verplichting is een waardevermindering van het onderliggende minderheidsbelang. Het verschil tussen de waarde van het minderheidsbelang en de reële waarde van de verplichting wordt toegevoegd aan de geconsolideerde reserves, die in het eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders zijn opgenomen.

Dit item wordt op het einde van elke rapporteringsperiode aangepast om de wijzigingen in de verwachte te betalen uitoefenprijs van de optie en de uitgedrukte minderheidsbelangen te reflecteren. Als de optie afloopt zonder te zijn uitgeoefend, wordt de verplichting geannuleerd ten laste van minderheidsbelangen en geconsolideerde reserves.

2.4 Gebruik van schattingen

Om de jaarrekening op te stellen in overeenstemming met IFRS dient het management zich oordelen te vormen alsmede schattingen en veronderstellingen te maken die een impact hebben op de bedragen vermeld in de jaarrekening en toelichtingen.

De schattingen gemaakt op de datum van rapportering weerspiegelen de bestaande omstandigheden op die datum (bijvoorbeeld marktprijzen, rentevoeten en buitenlandse wisselkoersen). Hoewel het management deze schattingen maakt met maximale kennis van de lopende zaken en van de acties die de Groep zou kunnen ondernemen, kunnen de werkelijke resultaten afwijken van de schattingen.

De gebruikte schattingen voor de waardering van goodwill, immateriële vaste activa, vergoedingen na uitdiensttredingen en afgeleide financiële instrumenten worden weergegeven in toelichtingen 6, 7, 18 en 20.

2.5 Vreemde valuta

De rapporteringsmunt van de Groep is de euro.

Transacties in vreemde valuta

De transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers die geldt op transactiedatum. Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend aan de slotkoersen op balansdatum

Jaarrekening van buitenlandse ondernemingen

Met betrekking tot de buitenlandse ondernemingen die een andere functionele munt hebben dan de euro:

- worden activa en passiva omgerekend naar de euro tegen de wisselkoers op afsluitdatum.
- worden de resultatenrekeningen omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers van het jaar.
- worden de componenten van het eigen vermogen aan historische koers omgezet.

De wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de euro-omzetting van het eigen vermogen aan de koers op jaareinde worden in de omrekeningsverschillen onder de rubriek 'eigen vermogen' geboekt.

De omrekeningsverschillen worden in het eigen vermogen behouden tot de realisatie van de onderneming. Bij realisatie wordt het uitgestelde cumulatieve bedrag dat is opgenomen in het eigen vermogen voor die betreffende buitenlandse activiteit in resultaat genomen.

Goodwill bij de verwerving van een buitenlandse entiteit en eventuele bij de verwerving ontstane reële waardeveranderingen van de boekwaarde van de overgenomen activa en verplichtingen worden beschouwd als activa en verplichtingen van de buitenlandse activiteit en worden omgerekend aan slotkoers.

De Groep heeft geen entiteiten in een hyperinflatoire economie.

Wisselkoersen

De volgende wisselkoersen werden gebruikt bij het opstellen van de jaarrekening:

	SLOTKOERS		GEMIDDELTE KOERS	
	2017	2016	2017	2016
EUR/CAD	1,5039	1,4188	1,4718	1,4589
EUR/CHF	1,1702	1,0739	1,1161	1,0909
EUR/CLP	733,9410	698,8190	732,0983	738,6247
EUR/CNY	7,8044	7,3202	7,6556	7,3415
EUR/CZK	25,5350	27,0210	26,2863	27,0423
EUR/GBP	0,8872	0,8561	0,8758	0,8227
EUR/KRW	1279,6100	1269,3600	1275,7250	1279,9175
EUR/PLN	4,1770	4,4103	4,2427	4,3744
EUR/SEK	9,8438	9,5525	9,6437	9,4713
EUR/USD	1,1993	1,0541	1,1368	1,1032
EUR/ZAR	14,8054	14,4412	15,0552	16,0754

2.6 Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa die afzonderlijk worden verworven, worden bij eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs. Na de eerste waardering worden de immateriële vaste activa gewaardeerd tegen kostprijs na aftrek van cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De restwaarde van de immateriële vaste activa wordt verondersteld nul te zijn.

Immateriële vaste activa die worden verworven als gevolg van de acquisitie van een dochteronderneming of als gevolg van de acquisitie van een klantenportefeuille, worden afzonderlijk op de balans uitgedrukt aan geschatte reële waarde op het moment van acquisitie.

Kosten voor intern gegenereerde goodwill worden als kost in de resultatenrekening opgenomen op het moment dat ze zich voordoen.

Afschrijvingen

Immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur worden volgens de lineaire methode afgeschreven over de verwachte gebruiksduur en getoetst op bijzondere waardeverminderingen indien er aanwijzingen zijn dat het immaterieel vast actief mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. De afschrijvingen vangen aan van zodra het immaterieel vast actief klaar is voor gebruik.

Immateriële vaste activa met een onbeperkte levensduur worden niet afgeschreven, maar worden jaarlijks, of indien er een geldige reden toe is, getoetst op bijzondere waardeverminderingen.

De beoordeling van de onbeperkte gebruiksduur wordt jaarlijks getoetst, waarbij wordt beoordeeld of de onbeperkte gebruiksduur nog gefundeerd is. Zo niet, dan wordt de omzetting van de gebruiksduur van onbeperkt in beperkt op prospectieve wijze verwerkt.

De investeringen in software en licenties worden afgeschreven over een periode van drie tot vijf jaar. De via acquisitie verworven merken of klantenportefeuilles worden lineair afgeschreven over een periode van maximum 10 jaar, behalve ingeval de levensduur van het merk beschouwd kan worden als van onbepaalde duur.

Goodwill

Goodwill die is ontstaan bij een bedrijfscombinatie wordt bij eerste opname gewaardeerd tegen kost (d.w.z. het positieve verschil tussen de kost van de bedrijfscombinatie en het belang van de Groep in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen). Na eerste opname wordt de goodwill gewaardeerd tegen kostprijs, na aftrek van eventuele cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen.

Goodwill wordt jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen of vaker, indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Voor deze toetsing op bijzondere waardevermindering wordt de goodwill die is voortgekomen uit een bedrijfscombinatie vanaf de overnamedatum toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheden van de Groep, die naar verwachting het voordeel zullen halen uit de synergie van de bedrijfscombinatie, ongeacht of er overige activa of verplichtingen van de overgenomen onderneming aan deze eenheden zijn toegerekend.

2.7 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De kostprijs omvat de aankoopprijs vermeerderd met andere rechtstreeks toerekenbare kosten om het actief op de locatie en in de staat te krijgen die noodzakelijk is om te functioneren op de door het management beoogde wijze.

De vervaardigingsprijs van zelfgeproduceerde vaste activa omvat de directe materiaalkosten, de directe loonkosten en een evenredig deel van de productieoverhead.

Als de verschillende onderdelen van een vast actief een verschillende levensduur hebben, worden zij volgens hun respectievelijke levensduur afgeschreven.

De afschrijvingsmethode, de restwaarde en de gebruiksduur van de materiële vaste activa worden jaarlijks getoetst aan de werkelijkheid en aangepast indien nodig.

Kosten na verwerving

De onderhouds- en herstellingskosten voor de materiële vaste activa worden in de boekwaarde opgenomen wanneer de kost betrouwbaar bepaald kan worden en de kost zal leiden tot toekomstige economische voordelen. Alle andere kosten worden opgenomen als operationele kost wanneer ze zich voordoen.

Afschrijvingen

De afschrijvingen worden volgens de lineaire methode over de verwachte gebruiksduur gespreid. De afschrijving van een actief vangt aan zodra het klaar is voor zijn bestemde gebruik.

De gebruiksduur werd als volgt vastgelegd:

Gebouwen en magazijnen	25-30 jaar
Installaties en uitrusting	15 jaar
Basismachines	20-25 jaar
Courante machines, gereedschap	10-15 jaar
Meubilair	15 jaar
Kantoormateriaal	5 jaar
Informatica	3-5 jaar
Voertuigen personenwagens	4-5 jaar
Voertuigen vrachtwagens	10 jaar

De terreinen worden niet afgeschreven gezien deze een onbeperkte levensduur hebben.

2.8 Leasing

Financiële lease

Een financiële lease is een lease waarbij nagenoeg alle aan de eigendom verbonden risico's en voordelen worden overgedragen aan de huurder. Activa onder financiële lease worden bij aanvang van de lease gewaardeerd tegen reële waarde van de minimumaflossingen tijdens de huurtermijn. De minimale leasebetalingen worden deels als financieringskosten en deels als aflossing van de uitstaande verplichting opgenomen. De financieringskosten worden zodanig aan elke periode tijdens de leaseperiode toegerekend dat dit resulteert in een constante periodieke rente over het resterende saldo van de verplichting.

Operationele lease

Leases waarbij de leasinggever een aanzienlijk deel van de risico's en de voordelen van het eigendom behoudt, worden onder operationele leases ondergebracht. Betalingen voor operationele leases worden geboekt in de resultatenrekening op een lineaire basis over de huurperiode.

2.9 Overheidssubsidies

Overheidssubsidies worden geboekt tegen reële waarde wanneer er een redelijke zekerheid bestaat dat ze zullen worden ontvangen en dat de Groep zal voldoen aan de voorwaarden die eraan verbonden zijn. Indien de subsidie betrekking heeft op een kostenpost, wordt de subsidie systematisch opgenomen als opbrengst over de perioden die nodig zijn om deze subsidies toe te rekenen aan de kosten die ze beogen te compenseren. Wanneer de subsidie betrekking heeft op een actief, wordt ze in de balans gepresenteerd in min van het actief. De in resultaat genomen subsidie wordt geboekt in min van de afschrijvingskost.

2.10 Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

Voor de vaste activa van de Groep, andere dan uitgestelde belastingvorderingen, gaat de Groep bij elke afsluitdatum na of er aanwijzingen zijn dat een actief mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Indien dergelijke tekenen aanwezig zijn, of indien de jaarlijkse toetsing op bijzondere waardevermindering van een actief vereist is, wordt een inschatting gemaakt van de realiseerbare waarde van het actief. Voor een actief dat op zichzelf geen kasstromen genereert uit het voortgezette gebruik die in ruime mate onafhankelijk zijn van die van andere activa, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. De realiseerbare waarde van een actief is de reële waarde min vervreemdingkosten van een actief, dan wel de kasstroomgenererende eenheid of, indien hoger, de bedrijfswaarde ervan. Bij de bepaling van de bedrijfswaarde worden de geschatte toekomstige

kasstromen contant gemaakt, waarbij een verdisconteringsvoet voor belasting wordt toegepast die rekening houdt met de huidige marktbeoordelingen van de tijdwaarde van geld en de specifieke risico's van het actief of de kasstroomgenererende eenheid.

Wanneer de boekwaarde de geraamde realiseerbare waarde overschrijdt, wordt een verlies door bijzondere waardevermindering geboekt. Dergelijke bijzondere waardeverminderingen worden als bedrijfskost opgenomen in de resultatenrekening.

Terugname van bijzondere waardeverminderingen

Een bijzondere waardevermindering op financiële vaste activa die normaal tot einde looptijd worden aangehouden door de Groep of op vorderingen, wordt teruggenomen indien een latere toename van de realiseerbare waarde op objectieve wijze kan worden verbonden met een gebeurtenis die heeft plaatsgevonden na de afboeking.

Een eerder geboekt verlies door een bijzondere waardevermindering op andere vaste activa wordt teruggenomen indien er een wijziging heeft plaatsgevonden in de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde, waardoor het bijzondere waardeverminderingsverlies niet langer bestaat of is verminderd. Door deze terugname mag de toegenomen boekwaarde van een actief niet hoger zijn dan de boekwaarde (na afschrijvingen) die bekomen zou zijn indien er de vorige jaren geen verlies door een bijzondere waardevermindering werd geboekt.

Een geboekte bijzondere waardevermindering op goodwill wordt nooit teruggenomen.

2.11 Financiële activa beschikbaar voor verkoop

In deze rubriek worden aandelen opgenomen in ondernemingen waarover de Groep geen zeggenschap uitoefent, noch een invloed van betekenis heeft.

Financiële activa worden initieel gewaardeerd aan kostprijs. Die bestaat uit de reële waarde van de verstrekte vergoeding, inclusief de aanschaffingskosten verbonden aan de investering.

Na initiële opname worden de financiële activa geboekt tegen reële waarde en worden de wijzigingen in de reële waarde rechtstreeks in een afzonderlijke component van het eigen vermogen geboekt. Voor beursgenoteerde ondernemingen is de beurskoers de beste maatstaf van waardering. Deelnemingen die niet in aanmerking komen voor waardering tegen reële waarde worden geboekt aan hun historische kostprijs.

De Groep beoordeelt op elke balansdatum of er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen. Objectieve aanwijzingen omvatten een aanzienlijke of langdurige daling van de reële waarde van de investering beneden de kostprijs.

Indien het financieel actief wordt verkocht of een bijzondere waardevermindering ondergaat, worden de gecumuleerde winsten of verliezen, die voorheen

werden geboekt in het eigen vermogen, opgenomen in de financiële resultaten. Een bijzondere waardevermindering op een financieel actief beschikbaar voor verkoop wordt niet teruggenomen via de resultatenrekening, behalve wanneer het een schuldbewijs bevat.

2.12 Andere vorderingen op lange termijn

Langlopende vorderingen worden gewaardeerd aan hun netto actuele waarde, rekening houdende met een marktconforme gemiddelde rentevoet in overeenstemming met de looptijd van de vordering.

2.13 Voorraden

Grondstoffen, hulpstoffen en handelsgoederen zijn gewaardeerd aan aanschaffingswaarde volgens de FIFO-methode.

De afgewerkte producten worden gewaardeerd tegen standaard fabricatiekostprijs. Die omvat naast de directe productie- en materiaalkosten, een evenredig deel van vaste en variabele overheadkosten, gebaseerd op de normale productiecapaciteit. Indien de aanschaffingswaarde of de vervaardigingsprijs hoger is dan de opbrengstwaarde, wordt de waardering aan de lagere opbrengstwaarde toegepast.

De opbrengstwaarde wordt gedefinieerd als de geschatte verkoopprijs bij een normale bedrijfsvoering verminderd met de geschatte kosten nodig voor de verdere afwerking en verkoop van het product.

2.14 Handelsvorderingen en overige vorderingen

Handelsvorderingen en overige vorderingen worden gewaardeerd aan nominale waarde verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Dergelijke waardeverminderingen worden geboekt ten laste van het bedrijfsresultaat indien de Groep waarschijnlijk niet in staat zal zijn alle openstaande bedragen te innen.

Op balansdatum wordt een schatting gemaakt van de te boeken bijzondere waardevermindering door een evaluatie van alle uitstaande bedragen op individuele basis. Het bijzondere waardeverminderingverlies wordt in resultaat genomen in de periode waarin het als dusdanig wordt geïdentificeerd.

2.15 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten liquide middelen en de tegoeden bij financiële instellingen (zicht- en termijnrekeningen).

In het algemeen worden de beleggingen aangehouden tot vervaldag. Winsten en verliezen worden in resultaat genomen wanneer de belegging gerealiseerd of afgewaardeerd wordt.

Voor het kasstroomoverzicht omvatten de geldmiddelen en kasequivalenten geldmiddelen en tegoeden bij kredietinstellingen. Eventuele negatieve geldmiddelen zijn opgenomen onder de kortlopende rentedragende verplichtingen bij kredietinstellingen.

2.16 Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een component van een entiteit die ofwel is afgestoten, ofwel is geclassificeerd als aangehouden voor verkoop en

- een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch gebied vertegenwoordigt;
- deel uitmaakt van één gecoördineerd plan om een afzonderlijke significante bedrijfstak of geografisch activiteitengebied af te stoten; of
- een dochteronderneming is die uitsluitend is verworven met de bedoeling te worden doorverkocht.

Een vast actief (of een groep activa die wordt afgestoten) wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop indien zijn boekwaarde hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan.

Een vast actief (of een groep activa die wordt afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, wordt geboekt tegen de laagste waarde van de boekwaarde en de reële waarde minus de verkoopkosten.

Op het einde van iedere afsluitdatum van het boekjaar wordt een waardeverminderingstest uitgevoerd op deze activa.

2.17 Aandelenkapitaal en eigen aandelen

Bij de inkoop van eigen aandelen wordt het bedrag inclusief direct toerekenbare kosten, geboekt als een wijziging in deze rubriek. Ingekochte eigen aandelen worden immers beschouwd als een vermindering van het eigen vermogen.

2.18 Rentedragende verplichtingen

Alle rentedragende verplichtingen worden bij de eerste opname opgenomen tegen de reële waarde van de ontvangen tegenprestatie minus de direct toerekenbare transactiekosten. Na deze eerste opname worden de rentedragende verplichtingen vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode.

2.19 Voorzieningen

Voorzieningen worden in de balans opgenomen indien de Groep een bestaande in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft ten gevolge van gebeurtenissen uit het verleden en als het waarschijnlijk is dat de afwikkeling van die verplichtingen gepaard zal gaan met uitgaven, waarvan op balansdatum een betrouwbare schatting kan worden gemaakt.

Voor toekomstige operationele kosten worden geen voorzieningen aangelegd. Indien het effect van de tijdwaarde van geld materieel is, worden de voorzieningen contant gemaakt.

Herstructurering

Een voorziening voor herstructurering wordt geboekt wanneer een formeel en gedetailleerd herstructureringsplan door de Groep is goedgekeurd en indien deze herstructurering hetzij werd aangevat, hetzij aan de betrokkenen ter kennis werd gebracht.

2.20 Afgeleide financiële instrumenten

De Groep gebruikt afgeleide financiële instrumenten om risico's te beperken met betrekking tot ongunstige schommelingen in wisselkoersen en interestpercentages. Er worden geen derivaten aangewend voor handelsdoeleinden.

Afgeleide financiële instrumenten worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs. Na initiële opname worden deze instrumenten opgenomen in de balans tegen reële waarde.

Voor de derivatencontracten van de Groep die niet beantwoorden aan de criteria bepaald in IAS 39 omtrent hedge accounting, worden de veranderingen in de reële waarde van derivaten opgenomen in de resultatenrekening.

Het effectieve deel van de verandering in reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten die geïdentificeerd worden als cashflow hedges wordt opgenomen in het niet-gerealiseerd resultaat. De winst of het verlies gerelateerd aan het ineffektieve deel wordt onmiddellijk gerapporteerd in de resultatenrekening. Bedragen geaccumuleerd in het eigen vermogen worden gereclassificeerd naar de resultatenrekening in de periodes dat de desbetreffende afgedekte positie impact heeft op de resultatenrekening.

Alle reguliere aankopen en verkopen van financiële activa worden geboekt op de transactiedatum.

2.21 Handelsschulden en overige schulden

Handels- en overige schulden worden geboekt aan nominale waarde. Een financiële verplichting wordt niet langer op de balans opgenomen zodra aan de prestatie ingevolge de verplichting is voldaan, deze is opgeheven of is verlopen.

2.22 Dividenden

De aan de aandeelhouders van de Groep te betalen dividenden worden als een schuld opgenomen in de geconsolideerde balans in de periode waarin de dividenden goedgekeurd worden door de aandeelhouders van de Groep.

2.23 Opbrengsten

Opbrengsten worden in de resultatenrekening opgenomen op het ogenblik dat het waarschijnlijk is dat de economische voordelen verbonden aan de transactie zullen terugvloeien naar de Groep en de opbrengsten op een betrouwbare manier kunnen worden bepaald.

Verkoop van goederen en levering van diensten

De omzet wordt als gerealiseerd beschouwd op het ogenblik dat de voordelen en de risico's van de verkoop ten laste vallen van de koper en er zekerheid bestaat omtrent de ontvangst van de vordering, de transactiekosten en de mogelijke terugzending van de goederen.

Financiële opbrengsten

Financiële opbrengsten (interesten, dividenden, royalties, enz.) worden beschouwd als gerealiseerd wanneer het waarschijnlijk is dat de economische voordelen verbonden aan de transactie aan de Groep zullen toekomen en de opbrengsten op een betrouwbare manier kunnen worden bepaald.

2.24 Personeelsbeloningen

Pensioenplannen

Binnen de Groep bestaan er een aantal toegezegde bijdrageregelingen. Deze fondsen worden gespijsd door middel van werkgevers- en werknemersbijdragen en worden ten laste genomen in de resultatenrekening van het jaar waarop ze betrekking hebben.

Daarnaast bestaat er ook een toegezegde pensioenregeling in de dochteronderneming in Duitsland en Nederland.

Tevens bestaan er in sommige ondernemingen voorzieningen voor brugpensioenen (België) en pensioenverplichtingen veroorzaakt door legale vereisten (Frankrijk). Deze worden behandeld als tewerkstellingsvoordelen van het type toegezegde pensioenregeling.

Voor de toegezegde pensioenregelingen worden de voorzieningen gevormd door de actuariële huidige waarde te berekenen van toekomstige tussenkomsten aan de betrokken werknemers.

Toegezegde pensioenkosten worden onderverdeeld in 2 categorieën:

- Aan het dienstjaar en vorige dienstjaren toegekende pensioenkosten, winsten en verliezen op inperkingen en afwikkelingen;
- Nettorentekosten of -inkomsten.

Aan het dienstjaar en aan vorige dienstjaren toegekende pensioenkosten, de netto interestkosten, de herwaardering van overige personeelskosten op lange termijn, administratiekosten en belasting voor het jaar zijn opgenomen onder personeelskosten in de geconsolideerde winst -en verliesrekening. De herwaardering van de netto toegezegde pensioenverplichting als gevolg van actuariële winsten of verliezen is opgenomen in het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten als onderdeel van de niet-gerealiseerde resultaten.

Voordelen verbonden met aandelen

Het aandelenoptieplan en het warrantenplan laten werknemers toe aandelen van de onderneming te verwerven tegen betrekkelijk gunstige voorwaarden. De uitoefenprijs van de optie en warrant is gelijk aan de gemiddelde slotbeurskoers van het aandeel Lotus Bakeries gedurende de periode van dertig kalenderdagen voorafgaand aan de datum van het aanbod. Er wordt een personeelskost geboekt voor opties en warranten toegekend aan werknemers in het kader van het aandelenoptieplan of warrantenplan. De kost wordt berekend op basis van de reële waarde van de aandelenopties en warranten op toekenningsdatum en wordt samen met eenzelfde verhoging van het eigen vermogen, gespreid in resultaat genomen over de periode waarin aan de voorwaarden met betrekking tot de prestaties en/of dienstverlening is voldaan, eindigend op de datum waarop de betrokken werknemers volledig recht krijgen op de toezegging. Wanneer de opties of warranten worden uitgeoefend, wordt het eigen vermogen verhoogd met het bedrag van de opbrengsten.

Bonussen

De bonussen voor bedienden en management worden berekend op basis van beoogde financiële kerncijfers en individuele doelstellingen. Het verwachte bedrag van de bonus wordt opgenomen als een kost van het boekjaar, gebaseerd op een raming op balansdatum.

2.25 Inkomstenbelastingen

Inkomstenbelastingen op het resultaat van het boekjaar omvatten actuele en uitgestelde belastingen. Beide belastingen worden in de resultatenrekening geboekt behalve in die gevallen waar het bestanddelen betreft die rechtstreeks in het niet-gerealiseerd resultaat ('other comprehensive income') geboekt worden. In dat geval worden de belastingen eveneens rechtstreeks ten laste van het niet-gerealiseerd resultaat genomen.

Onder actuele belastingen verstaat men de belastingen die drukken op het belastbare inkomen van het boekjaar berekend tegen de aanslagvoeten die van kracht zijn op datum van afsluiting. Zij omvatten tevens de aanpassingen aan de belastingen die verschuldigd zijn over de vorige boekjaren. Zoals bepaald in IAS 12 §46 "Inkomstenbelastingen", evalueert het management op periodieke wijze de ingenomen posities in de belastingaangiften met betrekking tot situaties waarin de geldende fiscale wetgeving onderhevig is aan interpretatie en stelt waar nodig bijkomende verplichtingen op die gebaseerd zijn op de verwachte bedragen die verschuldigd zijn aan de belastingautoriteiten.

Deze evaluatie gebeurt voor alle fiscale periodes die nog kunnen gecontroleerd worden door de bevoegde instanties.

Uitgestelde belastingen worden bepaald volgens de balansmethode en spruiten hoofdzakelijk voort uit tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van zowel activa en passiva in de geconsolideerde balans en hun respectievelijke belastbare basis. De uitgestelde belastingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven (en belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces tegen de verslagdatum materieel is afgesloten. Uitgestelde belastingen worden geboekt aan nominale waarde en worden niet geactualiseerd.

Uitgestelde belastingvorderingen verbonden aan verrekenbare tijdelijke verschillen en niet-gebruikte overgedragen belastingverliezen worden enkel geboekt indien het waarschijnlijk is dat er in de toekomst voldoende belastbare winsten kunnen worden gerealiseerd waarmee het verrekenbare tijdelijke verschil of de niet-gebruikte belastingverliezen kunnen worden gecompenseerd.

De boekwaarde van uitgestelde belastingvorderingen wordt elk jaar opnieuw beoordeeld en wordt verminderd wanneer het niet langer waarschijnlijk is dat de gerelateerde belastingbesparing gerealiseerd zal kunnen worden. Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen worden per balansdatum

opnieuw beoordeeld en opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat in de toekomst fiscale winst aanwezig zal zijn waarmee de uitgestelde vordering kan worden verrekend.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd indien er een in rechte afdwingbaar recht bestaat om actuele belastingvorderingen met actuele belastingverplichtingen te salderen en de uitgestelde belastingen verband houden met dezelfde belastbare entiteit en dezelfde belastingautoriteit.

2.26 Winst per aandeel

De Groep berekent de gewone winst per aandeel op basis van het gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande aandelen gedurende de periode. Voor de verwaterde winst per aandeel wordt er tevens rekening gehouden met het verwaterende effect van de aandelenopties gedurende de periode.

2.27 Segmentrapportering

De omzet van de Groep wordt gecentraliseerd rond een aantal producten die allemaal behoren tot het segment van traditionele en natuurlijke tussendoortjes. Voor deze producten is de Groep zowel naar verkoop, productie als interne rapportering georganiseerd volgens geografische regio's. Bijgevolg werd gekozen voor een geografisch gerichte gesegmenteerde rapportering.

De geografische segmenten van de Groep zijn gebaseerd op de locatie van de activa. Het resultaat van een segment omvat de opbrengsten en kosten die rechtstreeks door een segment worden gegeneereerd. Daarbij worden gevoegd het deel van de toe te wijzen opbrengsten en kosten dat redelijkerwijs aan het segment kan worden toegewezen. Inter-segmentaire prijszetting wordt bepaald volgens het 'at arms length' principe.

De activa en passiva van een segment worden weergegeven exclusief belastingen en na aftrek van afschrijvingen en waardeverminderingen.

3. Geografische segmentinformatie

Geografische segmentinformatie (2017)

Zowel naar verkoop, productie als interne rapportering is de Groep georganiseerd volgens geografische regio's. De in de segmentinformatie weergegeven regio's, welke gesteund zijn op het intern rapporteringssysteem, zijn als volgt samengesteld:

- België: verkoop door Sales Office België en de intragroepsverkopen door de fabrieken in België
- Frankrijk: verkoop door Sales Office Frankrijk en de intragroepsverkopen door de fabrieken in Frankrijk
- Nederland: verkoop door Sales Office Nederland en de intragroepsverkopen door de fabrieken in Nederland

- VK: verkoop door Sales Office Verenigd Koninkrijk en verkoop Natural Balance Foods en Urban Fresh Foods
- Overige: verkoop vanuit België naar landen zonder eigen Sales Office en door eigen Sales Offices in Duitsland, Oostenrijk, Zwitserland, de Tsjechische Republiek/ Slowakije, Noord-Amerika, Spanje, China, Zuid-Korea, Zweden en Finland plus productie in Zweden.

De verkopen tussen de verschillende segmenten worden gerealiseerd aan markt-conforme voorwaarden.

BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2017		COURANTE BEDRIJFSWERKZAAMHEDEN					
IN DUIZENDEN EUR	BELGIË	FRANKRIJK	NEDERLAND	VK	OVERIGE ⁽¹⁾	ELIMINATIES + CORPORATE VENNOOTSCHAPPEN	TOTAAL
OMZET							
Externe verkopen	143.362	65.707	90.436	101.321	123.229	-	524.055
Intragroep verkopen	94.618	11.441	1.502	4.129	688	(112.378)	-
Totaal omzet	237.980	77.148	91.938	105.450	123.917	(112.378)	524.055
RESULTATEN							
Gesegmenteerde resultaten REBIT	31.913	276	17.629	9.824	19.006	10.701	89.349
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	2.082	(9)	(1.070)	-	(1.093)	(1)	(91)
Gesegmenteerde resultaten EBIT	33.995	267	16.559	9.824	17.913	10.700	89.258
Financieel resultaat							(2.228)
Resultaat vóór belastingen							87.030
Belastingen							(22.397)
Resultaat na belastingen							64.633
ACTIVA EN VERPLICHTINGEN							
Vaste activa	133.581	7.901	105.379	136.726	38.443	21.353	447.693
Gesegmenteerde activa	133.581	7.901	105.379	136.726	38.443	21.353	443.383
Niet-toegewezen activa:							4.310
Uitgestelde belastingvorderingen							4.310
Financiële vordering							-

BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2017		COURANTE BEDRIJFSWERKZAAMHEDEN					
IN DUIZENDEN EUR	BELGIË	FRANKRIJK	NEDERLAND	VK	OVERIGE ⁽¹⁾	ELIMINATIES + CORPORATE VENNOOTSCHAPPEN	TOTAAL
Vlottende activa	25.987	11.874	15.429	23.459	16.716	2.934	149.801
Gesegmenteerde activa	25.987	11.874	15.429	23.459	16.716	2.934	96.399
Niet-toegewezen activa:							53.402
Terugvorderbare BTW							4.789
Terugvorderbare belastingen							484
Geldmiddelen en kasequivalenten							48.129
Totaal activa							597.494
Langlopende verplichtingen	1.704	700	937	-	512	2.377	193.923
Gesegmenteerde passiva	1.704	700	937	-	512	2.377	6.230
Niet-toegewezen verplichtingen:							187.693
Uitgestelde belasting schulden							49.206
Rentedragende verplichtingen							117.500
Overige langlopende verplichtingen							20.987
Kortlopende verplichtingen	33.369	8.396	7.379	13.758	17.305	11.818	110.358
Gesegmenteerde passiva	33.369	8.396	7.379	13.758	17.305	11.818	92.025
Niet-toegewezen verplichtingen:							18.333
BTW schulden							119
Belasting schulden							16.464
Rentedragende verplichtingen							1.750
Totaal passiva							304.281
ANDERE GESEGMENTEERDE INFORMATIE							
Investeringsuitgaven:							
Materiële vaste activa	17.599	1.305	3.864	95	4.164	522	27.549
Immateriële vaste activa	-	-	59	-	151	480	690
Afschrijvingen	7.386	643	2.053	119	592	1.312	12.105
Toename / (afname) van waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	1.278	64	500	41	305	10	2.198

(1) Segment 'Overige': er zijn geen geografische regio's met een relatief belang van meer dan 10% van de totale omzet.

Geografische segmentinformatie (2016)

Zowel naar verkoop, productie als interne rapportering is de Groep georganiseerd volgens geografische regio's. De in de segmentinformatie weergegeven regio's, welke gesteund zijn op het intern rapporteringssysteem, zijn als volgt samengesteld:

- België: verkoop door Sales Office België en de intragroepsverkopen door de fabrieken in België
- Frankrijk: verkoop door Sales Office Frankrijk en de intragroepsverkopen door de fabrieken in Frankrijk
- Nederland: verkoop door Sales Office Nederland en de intragroepsverkopen door de fabrieken in Nederland

- VK: verkoop door Sales Office Verenigd Koninkrijk, Natural Balance Foods en Urban Fresh Foods
- Overige: verkoop vanuit België naar landen zonder eigen Sales Office en door eigen Sales Offices in Duitsland/Oostenrijk, Zwitserland, de Tsjechische Republiek/Slowakije, Noord-Amerika, Spanje, China, Zuid-Korea, Zweden en Finland plus productie in Zweden.

De verkopen tussen de verschillende segmenten worden gerealiseerd aan markt-conforme voorwaarden.

BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2016		COURANTE BEDRIJFSWERKZAAMHEDEN					
IN DUIZENDEN EUR	BELGIË	FRANKRIJK	NEDERLAND	VK	OVERIGE ⁽¹⁾	ELIMINATIES + CORPORATE VENNOOTSCHAPPEN	TOTAAL
OMZET							
Externe verkopen	138.471	65.520	88.171	93.780	121.266	-	507.208
Intragroep verkopen	94.425	10.889	1.490	2.921	539	(110.264)	-
Totaal omzet	232.896	76.409	89.661	96.701	121.805	(110.264)	507.208
RESULTATEN							
Gesegmenteerde resultaten REBIT	32.315	350	15.877	10.108	14.912	10.383	83.945
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	6.572	165	(1.631)	(44)	(555)	-	4.507
Gesegmenteerde resultaten EBIT	38.887	515	14.246	10.064	14.357	10.383	88.452
Financieel resultaat							(2.675)
Resultaat vóór belastingen							85.777
Belastingen							(23.322)
Resultaat na belastingen							62.455
ACTIVA EN VERPLICHTINGEN							
Vaste activa	124.741	7.233	103.509	141.641	37.214	18.092	437.310
Gesegmenteerde activa	124.741	7.233	103.509	141.641	37.214	18.092	432.430
Niet-toegewezen activa:							4.880
Uitgestelde belastingvorderingen							4.854
Financiële vordering							26

BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2016		COURANTE BEDRIJFSWERKZAAMHEDEN					
IN DUIZENDEN EUR	BELGIË	FRANKRIJK	NEDERLAND	VK	OVERIGE ⁽¹⁾	ELIMINATIES + CORPORATE VENNOOTSCHAPPEN	TOTAAL
Vlottende activa	20.286	12.061	13.308	22.744	14.959	2.106	110.692
Gesegmenteerde activa	20.286	12.061	13.308	22.744	14.959	2.106	85.464
Niet-toegewezen activa:							25.228
Terugvorderbare BTW							4.235
Terugvorderbare belastingen							1.061
Geldmiddelen en kasequivalenten							19.932
Totaal activa							548.002
Langlopende verplichtingen	1.609	700	1.766	-	644	3.800	197.245
Gesegmenteerde passiva	1.609	700	1.766	-	644	3.800	8.519
Niet-toegewezen verplichtingen:							188.726
Uitgestelde belastingsschulden							50.666
Rentedragende verplichtingen							118.500
Overige langlopende verplichtingen							19.560
Kortlopende verplichtingen	26.651	7.672	5.394	13.925	15.876	9.920	102.293
Gesegmenteerde passiva	26.651	7.672	5.394	13.925	15.876	9.920	79.438
Niet-toegewezen verplichtingen:							22.855
BTW schulden							225
Belastingsschulden							15.097
Rentedragende verplichtingen							7.533
Totaal passiva							299.538
ANDERE GESEGMENTEERDE INFORMATIE							
Investeringsuitgaven:							
Materiële vaste activa	32.131	1.677	1.361	507	894	392	36.962
Immateriële vaste activa	-	-	20	-	-	516	536
Afschrijvingen	8.360	1.133	2.953	122	744	1.484	14.796
Toename / (afname) van waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	955	242	286	66	354	2	1.905
Reële waarde aanpassing van goodwill en voorwaardelijke vergoedingen	-	-	-	-	48	-	48

(1) Segment 'Overige': er zijn geen geografische regio's met een relatief belang van meer dan 10% van de totale omzet.

4. Overnames en verkoop van dochterondernemingen

In 2016 en 2017 werden geen dochterondernemingen overgenomen.

In december 2015 verwierf Lotus Bakeries 100% van de aandelen van Urban Fresh Foods Ltd, bekend van de merken BEAR en Urban Fruit. Het merk BEAR is marktleider in het Verenigd Koninkrijk voor tussendoortjes voor kinderen op basis van puur fruit. Onder het merk Urban Fruit wordt een gamma van tussendoortjes op basis van 100% fruit aangeboden, met als doelgroep jongvolwassenen. De totale aankoop prijs bedraagt 97,5 miljoen EUR.

De resultaten van Urban Fresh Foods Ltd worden vanaf 1 januari 2016 mee opgenomen in de consolidatie. Per 30 juni 2016 werd de reële waarde van de verworven activa en passiva voorlopig bepaald om de goodwill die voortvloeit uit deze overname te berekenen. Deze analyse werd verder verfijnd tijdens de tweede helft van 2016. Binnen een periode van twaalf maanden na de datum van overname werd op deze manier de definitieve waarde van de verworven activa en passiva bepaald.

De gecombineerde activiteiten van Urban Fresh Foods en Natural Balance Foods vertegenwoordigen het laagste niveau (kasstroomgenererende eenheid) binnen de Groep waarop de goodwill van Natural Foods opgevolgd wordt voor interne managementdoeleinden.

De aankoop prijs van Urban Fresh Foods Ltd. is als volgt samengesteld:

IN DUIZENDEN EUR	VOORLOPIGE REËLE WAARDE 30 JUNI 2016	AANGEPASTE REËLE WAARDE 31 DECEMBER 2016
Aankoop prijs	97.274	97.465
Immateriële vaste activa	27.814	27.814
Vorraden	3.531	3.531
Handels- en overige vorderingen	3.412	3.412
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.894	3.894
Uitgestelde belastingsschulden	(5.104)	(5.104)
Rentedragende verplichtingen	(2.520)	(2.520)
Handels- en overige schulden	(2.923)	(2.923)
Overige verplichtingen	(3.203)	(3.203)
TOTAAL NETTO ACTIVA	24.901	24.901
GOODWILL	72.373	72.564

5. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa zijn aangekocht door en zijn volle eigendom van Lotus Bakeries, dit zowel voor terreinen en gebouwen, machines als kantoomateriaal. De materiële vaste activa zijn vrij en onbelast met uitzondering van de toelichting opgenomen in 32.4.

In 2017 werd opnieuw voornamelijk geïnvesteerd in capaciteitsuitbreiding. Het totaal bedrag van investeringen bedraagt 28,2 miljoen EUR. De investeringen voor de nieuwe fabriek in de Verenigde Staten waren tot op heden beperkt maar zullen in 2018 de belangrijkste zijn.

In 2017 werd een stuk grond gekocht in Mebane, North Carolina. Het design van de fabriek en de productielijnen is gefinaliseerd. Er werd gestart met de egalisatie van het terrein. De projectplanning voorziet dat de fabriek operationeel is in 2019.

In Lembeke is sinds maart 2017 een additionele productielijn voor Lotus speculoos operationeel. Daarnaast werd ook een bijkomend magazijn voor stockage van verpakkingen en technisch materiaal opgeleverd, samen met nieuwe faciliteiten voor de medewerkers.

Recent werd beslist om te investeren in een extra lijn in de derde productiehal. Die investering moet operationeel zijn tegen de zomer van 2018. De lijn is noodzakelijk om de stijgende vraag naar speculoos op een efficiënte manier te kunnen blijven voldoen in de toekomst.

In onze fabriek in Courcelles werd in 2016 geïnvesteerd in twee nieuwe productielijnen. De investeringen zijn volledig afgerond en de focus ligt nu op het verder optimaliseren van de productierendementen.

De gebakfabriek te Enkhuizen werd volledig gerenoveerd. De eerste fase, waarbij twee nieuwe magazijnen werden opgetrokken, is sinds februari 2018 voltooid. In een tweede fase, die aanving begin februari 2018, worden de kantoren vernieuwd.

Het creëren van een optimale werkomgeving voor onze medewerkers is cruciaal. Recent werd beslist om ook de kantoren in Lembeke te vernieuwen tot een modern en state-of-the-art kantoor voor verkoop, marketing, IT, Procurement, Quality en R&D. De kantoren zullen eind 2019 officieel in gebruik worden genomen.

Binnen de waarderingsregels werd in 2017 de economische levensduur van de installaties, machines en uitrusting geëvalueerd.

IN DUIZENDEN EUR	TERREINEN EN GEBOUWEN	INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING	MEUBILAIR, KANTOOR- MATERIEEL EN ROLLEND MATERIEEL	ACTIVA IN AANBOUW	TOTAAL
Per 31 december 2017					
Aanschaffingswaarde					
Per einde van het vorige boekjaar	97.483	261.038	15.067	11.751	385.339
Aanschaffingen boekjaar	9.564	10.166	1.033	6.785	27.548
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(3.071)	(1.124)	(134)	-	(4.329)
Overboekingen van een post naar een andere	5.170	5.520	-	(10.690)	-
Omrekeningsverschillen	(241)	(37)	(59)	(7)	(344)
Totaal aanschaffingswaarde	108.905	275.563	15.907	7.839	408.214
Afschrijvingen en waardeverminderingen					
Per einde van het vorige boekjaar	(40.074)	(170.681)	(12.818)	(176)	(223.749)
Afschrijvingen boekjaar	(2.434)	(8.288)	(666)	-	(11.388)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(47)	1.114	189	-	1.256
Omrekeningsverschillen	49	5	34	5	93
Totaal afschrijvingen en waardeverminderingen	(42.506)	(177.850)	(13.261)	(171)	(233.788)
NETTO BOEKWAARDE	66.399	97.713	2.646	7.668	174.426

IN DUIZENDEN EUR	TERREINEN EN GEBOUWEN	INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING	MEUBILAIR, KANTOOR- MATERIEEL EN ROLLEND MATERIEEL	ACTIVA IN AANBOUW	TOTAAL
Per 31 december 2016					
Aanschaffingswaarde					
Per einde van het vorige boekjaar	95.211	233.741	15.193	6.370	350.515
Aanschaffingen boekjaar	2.510	23.195	903	10.354	36.962
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(2)	(540)	(923)	-	(1.465)
Overboekingen van een post naar een andere	12	4.952	-	(4.964)	-
Omrekeningsverschillen	(248)	(310)	(106)	(9)	(673)
Totaal aanschaffingswaarde	97.483	261.038	15.067	11.751	385.339
Afschrijvingen en waardeverminderingen					
Per einde van het vorige boekjaar	(37.585)	(160.615)	(12.755)	(183)	(211.138)
Afschrijvingen boekjaar	(2.532)	(10.855)	(774)	-	(14.161)
Overdrachten en buitengebruikstellingen	2	448	727	-	1.177
Omrekeningsverschillen	41	341	(16)	7	373
Totaal afschrijvingen en waardeverminderingen	(40.074)	(170.681)	(12.818)	(176)	(223.749)
NETTO BOEKWAARDE	57.409	90.357	2.249	11.575	161.590

Gedurende 2017 werden 63 kEUR kapitaalsubsidies in resultaat genomen, zodat er per einde boekjaar een resterend saldo van 485 kEUR is die in mindering wordt gebracht van de netto-boekwaarde zoals opgenomen in de bovenstaande bewegingstabellen.

KAPITAALSUBSIDIES

Per 31 december	2017	2016
Per einde van het vorige boekjaar	(548)	(621)
In resultaat genomen	63	73
Per einde van het boekjaar	(485)	(548)

6. Goodwill

De waarde van de goodwill eind 2017 bedraagt 141 miljoen EUR.

Zowel naar verkoop, productie als interne rapportering is de Groep georganiseerd volgens geografische regio's (zie ook geografische segmentinformatie). De segmenten bestaan uit onderliggende business units. Deze business units vertegenwoordigen het laagste niveau binnen de Groep waarop de goodwill opgevolgd wordt voor interne managementdoeleinden. Deze business units zijn de kasstroomgenererende eenheden waaraan goodwill werd toegewezen.

De netto boekwaarde van goodwill werd als volgt aan de verschillende onafhankelijke kasstroomgenererende eenheden toegewezen:

Kasstroomgenererende eenheid	Bedrag kEUR
Nederland (Koninklijke Peijnenburg)	17.151
Spanje (Lotus Bakeries Ibérica)	1.704
Zweden (Annas Pepparkakor Holding AB)	6.224
Customer Brand Business (Biscuiterie Willems BVBA en B.W.I. BVBA)	20.773
Lotus Korea	9.694
Natural Foods	85.455
Totaal	141.001

De evolutie van het jaar wordt verklaard door omrekeningsverschillen:

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Aanschaffingswaarde		
Saldo op het einde van het vorige boekjaar	144.368	93.229
Verwervingen van dochterondernemingen	-	72.564
Waardeverminderingen	-	(5.774)
Omrekeningsverschillen	(3.367)	(15.651)
Saldo op het einde van het boekjaar	141.001	144.368

Goodwill, die ongeveer 23,6% van de totale activa van Lotus Bakeries vertegenwoordigt op 31 december 2017, wordt elk jaar (of wanneer er een specifieke aanwijzing is) getoetst voor bijzondere waardeverminderingen door vergelijking van de boekwaarde van elke kasstroomgenererende eenheid met haar realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid is bepaald aan de hand van de berekende bedrijfswaarde.

De bedrijfswaarde wordt bepaald als de contante waarde van verwachte toekomstige kasstromen welke worden afgeleid op basis van de huidige langetermijnplanning van de Groep. De disconteringsvoet die gebruikt wordt in de bepaling van de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen is een disconteringsvoet die gebaseerd is op een gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC). De bijzondere-waardeverminderingstest op goodwill berust op een aantal kritische beoordelingen, veronderstellingen

en inschattingen. De veronderstellingen zijn consistent en realistisch opgebouwd voor de zes kasstroomgenererende eenheden die zich hoofdzakelijk binnen Europa bevinden:

- Opbrengsten en brutowinstmarge: de opbrengsten en de brutowinstmarge reflecteren de verwachtingen van het management gebaseerd op ervaringen uit het verleden en rekening houdend met risico's specifiek voor de te rapporteren business unit.
- Het eerste jaar van het model is gebaseerd op het budget van het jaar; het budget houdt rekening met historische gerealiseerde resultaten en is de best mogelijke inschatting door het management van het vrije kasstroomvoorzicht voor het lopende jaar.
- In het tweede tot het vijfde jaar van het model zijn vrije kasstromen gebaseerd op het langetermijnplan van Lotus Bakeries. Het langetermijnplan van Lotus Bakeries is opgesteld per land en is gebaseerd op realistische interne plannen die rekening houden met de specifieke marktsituatie en het verleden.
- Kasstromen na de periode van de eerste vijf jaar worden geëxtrapoleerd door gebruik te maken van een groeivoet van de vrije kasstromen die ligt tussen de 1,5% en 3%.
- Projecties worden verdisconteerd aan de gewogen gemiddelde kapitaalkost vóór belastingen die tussen de 5,5% en 7,5% ligt. De disconteringsvoet vóór belastingen wordt berekend door deling van de disconteringsvoet na belastingen door één minus het toepasselijk belastingtarief. Deze uitkomst wijkt niet materieel af van een iteratieve berekeningswijze zoals beschreven in IAS 36.

Eind 2017 werkte Lotus Bakeries haar jaarlijkse bijzondere waardeverminderingstest op goodwill af en concludeerde hieruit dat er geen verdere bijzondere waardevermindering vereist is. Lotus Bakeries gelooft dat al haar inschattingen redelijk zijn: ze zijn consistent met de interne rapportering en weerspiegelen de beste inschattingen van het management.

Als deel van de waarderingstest heeft Lotus Bakeries een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd voor belangrijke veronderstellingen die gehanteerd werden, waaronder de gewogen gemiddelde kapitaalkost en het langetermijngroeipercentage. Hierbij werd een daling van het langetermijngroeipercentage met 100 basispunten en een stijging van de gewogen gemiddelde kapitaalkost vóór belastingen met 100 basispunten toegepast. Een verandering in de gebruikte inschattingen, zoals hierboven opgenomen, leidt niet tot een mogelijke materiële bijzondere waardevermindering.

Hoewel Lotus Bakeries gelooft dat haar beoordelingen, veronderstellingen en inschattingen geschikt zijn, kunnen werkelijke resultaten afwijken van deze inschattingen in geval van andere veronderstellingen en voorwaarden.

7. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa hebben betrekking op merken, software en een overgenomen klantenportefeuille.

De merken hebben betrekking op:

- het merk Peijnenburg
- het merk Annas
- het merk Nākd
- het merk BEAR
- het Dinosaurus merk.

De waardering van deze merken is gebeurd in het kader van de waardering aan reële waarde van de activa en passiva bestanddelen naar aanleiding van de eerste opname in de consolidatie.

Daar het merk Peijnenburg wordt gebruikt als basismerk in Nederland, wordt hierop niet afgeschreven. De reële waarde ervan wordt, in overeenstemming met de waarderingsregels, jaarlijks getoetst, dit aan de hand van de DCF-methode. Het segment 'Nederland' wordt hierbij als kasstroomgenererende eenheid gedefinieerd.

Het merk Annas wordt gebruikt als basismerk voor de Nordic regio en als basismerk voor de pepparkakor producten buiten de Nordic regio. Hierop wordt niet afgeschreven. De reële waarde wordt ook hier jaarlijks getoetst aan de hand van de DCF-methode. De activiteit in de Nordic regio plus de pepparkakor activiteit buiten deze regio wordt hierbij als kasstroomgenererende eenheid gedefinieerd. Deze kasstroomgenererende eenheid maakt deel uit van het segment 'Overige' in toelichting 3.

In 2012 werden de intellectuele eigendomsrechten op het Dinosaurus merk verworven. Op basis van alle relevante factoren is er geen voorziene beperking op de periode tijdens dewelke dit merk verwacht wordt kasstromen te genereren. Aan het Dinosaurus merk werd dan ook een onbepaalde levensduur toegewezen en wordt aldus niet afgeschreven.

In 2015 werd het merk Näkd verworven in het kader van de overname van Natural Balance Foods. Näkd is geliefd door klanten omwille van de verrukkelijke, innovatieve producten gemaakt met 100% natuurlijke ingrediënten zonder toegevoegde suikers. Ze zijn lactose-, tarwe- en glutenvrij. Gezien Näkd het basismerk is van Natural Balance Foods in het Verenigd Koninkrijk en daarbuiten, wordt hierop niet afgeschreven. De reële waarde ervan wordt, in overeenstemming met de waarderingsregels, jaarlijks getoetst, dit aan de hand van de DCF-methode. De verkoop van Näkd producten in het Verenigd Koninkrijk en daarbuiten, wordt daarbij als kasstroomgenererende eenheid beschouwd.

Eind 2015 werd het merk BEAR verworven in het kader van de overname van Urban Fresh Foods. Het merk BEAR is marktleider in het Verenigd Koninkrijk voor tussendoortjes voor kinderen op basis van puur fruit. Gezien BEAR het basismerk is van Urban Fresh Foods in het Verenigd Koninkrijk en daarbuiten, wordt hierop niet afgeschreven. De reële waarde ervan wordt, in overeenstemming met de waarderingsregels, jaarlijks getoetst, dit aan de hand van de DCF-methode. De verkoop van BEAR producten in het Verenigd Koninkrijk en daarbuiten, wordt daarbij als kasstroomgenererende eenheid beschouwd.

Per jaareinde 2017, heeft de Groep de waardering van de merken getoetst op een mogelijke waardevermindering. Rekening houdend met de gebruikte veronderstellingen is de bedrijfswaarde van de eenheid groter dan haar boekwaarde en is er geen bijzondere waardevermindering geboekt.

De belangrijkste beoordelingen, veronderstellingen en inschattingen zijn als volgt:

- Opbrengsten en brutowinstmarge: de opbrengsten en de brutowinstmarge reflecteren de verwachtingen van het management gebaseerd op ervaringen uit het verleden en rekening houdend met risico's specifiek voor de kasstroomgenererende eenheid.
- Het eerste jaar van het model is gebaseerd op het budget van het jaar; het budget houdt rekening met historische gerealiseerde resultaten en is de best mogelijke inschatting door het management van het vrije kasstroomvoorzicht voor het lopende jaar.

- In het tweede tot het vijfde jaar van het model zijn vrije kasstromen gebaseerd op het langetermijnplan van Lotus Bakeries. Het langetermijnplan van Lotus Bakeries is opgesteld per land en is gebaseerd op realistische interne plannen die rekening houden met de specifieke marktsituatie en het verleden.
- Kasstromen na de periode van de eerste vijf jaar worden geëxtrapoleerd door gebruik te maken van een groeivoet van de vrije kasstromen die ligt tussen de 1,5% en 4%.
- Projecties worden verdisconteerd aan de gewogen gemiddelde kapitaalkost vóór belastingen die tussen de 5,5% en 7,5% ligt. De disconteringsvoet vóór belastingen wordt berekend door deling van de disconteringsvoet na belastingen door één minus het toepasselijk belastingtarief. Deze uitkomst wijkt niet materieel af van een iteratieve berekeningswijze zoals beschreven in IAS36.

Als deel van de waarderingstest heeft Lotus Bakeries een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd voor belangrijke veronderstellingen die gehanteerd werden, waaronder de gewogen gemiddelde kapitaalkost en het langetermijngroeipercentage. Hierbij werd een daling van het langetermijngroeipercentage met 100 basispunten en een stijging van de gewogen gemiddelde kapitaalkost vóór belastingen met 100 basispunten toegepast. Een verandering in de gebruikte inschattingen, zoals hierboven opgenomen, leidt niet tot een mogelijke materiële bijzondere waardevermindering.

Hoewel Lotus Bakeries gelooft dat haar beoordelingen, veronderstellingen en inschattingen geschikt zijn, kunnen werkelijke resultaten afwijken van deze inschattingen in geval van andere veronderstellingen en voorwaarden.

De software heeft voornamelijk betrekking op de externe en interne geactiveerde kosten verbonden aan de verdere basisimplementatie van het ERP-informatiesysteem SAP.

De klantenportefeuille betreft de Spaanse out-of-home klanten aangekocht in 2011.

IN DUIZENDEN EUR	ONBEPERKTE LEVENSDUUR MERKEN	BEPERKTE LEVENSDUUR MERKEN	SOFTWARE	KLANTEN- PORTEFEUILLE	TOTAAL
Per 31 december 2017					
Aanschaffingswaarde					
Per einde van het vorige boekjaar	124.336	4.627	9.480	1.030	139.473
Aanschaffingen boekjaar	-	-	691	-	691
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-	(3)	-	(3)
Omrekeningsverschillen	(2.056)	-	(45)	-	(2.101)
Totaal aanschaffingswaarde	122.280	4.627	10.123	1.030	138.060
Afschrijvingen en waardeverminderingen					
Per einde van het vorige boekjaar	-	(4.627)	(8.299)	(541)	(13.467)
Afschrijvingen boekjaar	-	-	(611)	(103)	(714)
Omrekeningsverschillen	-	-	45	-	45
Totaal afschrijvingen en waardeverminderingen	-	(4.627)	(8.865)	(644)	(14.136)
NETTO BOEKWAARDE	122.280	-	1.258	386	123.924

IN DUIZENDEN EUR	ONBEPERKTE LEVENSDUUR MERKEN	BEPERKTE LEVENSDUUR MERKEN	SOFTWARE	KLANTEN- PORTEFEUILLE	TOTAAL
Per 31 december 2016					
Aanschaffingswaarde					
Per einde van het vorige boekjaar	105.838	4.627	8.947	1.030	120.442
Aanschaffingen boekjaar	-	-	536	-	536
Omrekeningsverschillen	(9.316)	-	(3)	-	(9.319)
Verwerving door middel van bedrijfscombinaties	27.814	-	-	-	27.814
Totaal aanschaffingswaarde	124.336	4.627	9.480	1.030	139.473
Afschrijvingen en waardeverminderingen					
Per einde van het vorige boekjaar	-	(4.396)	(7.707)	(438)	(12.541)
Afschrijvingen boekjaar	-	(231)	(593)	(103)	(927)
Omrekeningsverschillen	-	-	1	-	1
Totaal afschrijvingen en waardeverminderingen	-	(4.627)	(8.299)	(541)	(13.467)
NETTO BOEKWAARDE	124.336	-	1.181	489	126.006

8. Uitgestelde belastingen

Er werden uitgestelde belastingvorderingen opgenomen voor bedrijven die een verlies hebben per einde van het boekjaar, met uitzondering van Intervaffles SA (4.792 kEUR in 2017 tegenover 5.295 kEUR in 2016). De erkenning van de uitgestelde belastingvorderingen wordt ondersteund door winstverwachtingen in de nabije toekomst.

IN DUIZENDEN EUR	PER 31 DECEMBER 2016	DEBET/CREDIT RESULTATEN- REKENING	DEBET/CREDIT EIGEN VERMOGEN	DEBET/CREDIT ACQUISITIE	WISSELKOERS- VERSCHILLEN	PER 31 DECEMBER 2017
(Im)materiële vaste activa	(48.897)	4.037	-	-	214	(44.646)
Voorraden	24	280	-	-	(13)	291
Pensioenverplichtingen	744	(228)	71	-	(1)	586
Belastingeffect van fiscaal overdraagbare verliezen	3.269	(249)	-	-	(140)	2.880
Voorzieningen	(2.158)	197	-	-	(5)	(1.966)
Afgeleide financiële instrumenten	1.164	(6)	(1.712)	-	-	(554)
Overige	42	(1.755)	-	-	226	(1.487)
Totaal uitgestelde belastingen	(45.812)	2.276	(1.641)	-	281	(44.896)

IN DUIZENDEN EUR	PER 31 DECEMBER 2015	DEBET/CREDIT RESULTATEN- REKENING	DEBET/CREDIT EIGEN VERMOGEN	DEBET/CREDIT ACQUISITIE	WISSELKOERS- VERSCHILLEN	PER 31 DECEMBER 2016
(Im)materiële vaste activa	(40.646)	(4.518)	-	(5.561)	1.828	(48.897)
Voorraden	(46)	66	-	22	(18)	24
Pensioenverplichtingen	707	196	(159)	-	-	744
Belastingeffect van fiscaal overdraagbare verliezen	4.436	(1.106)	-	-	(61)	3.269
Voorzieningen	(2.726)	558	-	-	10	(2.158)
Afgeleide financiële instrumenten	298	(1)	867	-	-	1.164
Overige	(741)	458	-	435	(110)	42
Totaal uitgestelde belastingen	(38.718)	(4.347)	708	(5.104)	1.649	(45.812)

9. Andere vorderingen op lange termijn

IN DUIZENDEN EUR	31-12-2017	31-12-2016
Afgeleide financiële instrumenten	3.525	-
Waarborgen	485	449
Andere langlopende vorderingen	10	6
Totaal	4.020	455

Er wordt verwezen naar toelichting 20.

10. Voorraden

IN DUIZENDEN EUR	31-12-2017	31-12-2016
Grondstoffen en verbruiksgoederen	10.252	8.824
Werken in uitvoering	376	315
Afgewerkte producten	12.531	12.384
Handelsgoederen	10.494	10.652
Totaal	33.653	32.175

Het bedrag van de waardeverminderingen geboekt als kost bedraagt 2.075 kEUR en heeft in hoofdzaak betrekking op verpakking (652 kEUR), afgewerkte producten (670 kEUR) en handelsgoederen (540 kEUR).

In 2016 werden voor 1.731 kEUR waardeverminderingen geboekt.

11. Handelsvorderingen en overige vorderingen

Het bedrag van de waardeverminderingen geboekt als kost in 2017 bedraagt 123 kEUR. In 2016 werd 174 kEUR als kost voor waardeverminderingen geboekt.

De handelsvorderingen vertegenwoordigen gemiddeld 42 dagen klantenkrediet (2016: 37 dagen).

IN DUIZENDEN EUR	31-12-2017	31-12-2016
Handelsvorderingen	60.104	50.922
Belastingvorderingen		
Terugvorderbare BTW	4.789	4.235
Terugvorderbare belastingen	484	1.061
Totaal	5.273	5.296
Overige vorderingen	1.487	485

De overige kortlopende vorderingen bevatten onder andere het deel van de langlopende vorderingen die binnen het jaar vervallen, in bewaring ontvangen leeggoed en te ontvangen kapitaalsubsidies.

Wijzigingen in de geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Waardeverminderingen per 1 januari	1.148	1.043
Toename waardeverminderingen	123	174
Tijdens het jaar aangewende waardeverminderingen	(837)	(69)
Waardeverminderingen per 31 december	434	1.148

Betreffende de handelsvorderingen zijn er geen aanwijzingen dat de debiteuren hun betalingsverplichtingen niet zullen nakomen. Er zijn ook geen klanten die meer dan 10% van de geconsolideerde omzet vertegenwoordigen. Verdere informatie met betrekking tot het kredietrisico is opgenomen in het verslag van de Raad van Bestuur in deel 1 van het jaaroverzicht 2017 van Lotus Bakeries.

12. Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten hebben betrekking op tegoeden op bankrekeningen, vergoed aan marktconforme voorwaarden. De marktwaarde van deze geldmiddelen en kasequivalenten is daardoor gelijk aan de boekwaarde.

IN DUIZENDEN EUR	31-12-2017	31-12-2016
Geldmiddelen en kasequivalenten	48.129	19.932
Totaal	48.129	19.932

13. Netto financiële schuld

De netto financiële schuld wordt gedefinieerd als de financiële rentedragende schulden, na aftrek van geldbeleggingen, liquide middelen en eigen aandelen.

De netto financiële schuld neemt af met 36.861 kEUR ten opzichte van eind vorig boekjaar. De afname komt er dankzij een zeer sterke operationele cashflow, die door investeringen ten bedrage van 28.239 kEUR wordt gecompenseerd.

IN DUIZENDEN EUR	31-12-2017	31-12-2016
Langlopende rentedragende verplichtingen	(117.500)	(118.500)
Kortlopende rentedragende verplichtingen	(1.750)	(7.533)
Geldmiddelen en kasequivalenten	48.129	19.932
Eigen aandelen	13.919	12.038
Totaal	(57.202)	(94.063)

14. Geplaatst kapitaal

Alle aandelen zijn gewone aandelen, op naam of gedematerialiseerd. De eigen aandelen zijn ingekocht in het kader van de optieplannen vermeld in toelichting 24.

Gewone aandelen, uitgegeven en volledig volstort

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Per 1 januari	3.576	3.573
Toename	8	3
Per 31 december	3.584	3.576
Aantal gewone aandelen		
Per 1 januari	812.513	811.863
Toename	1.920	650
Per 31 december	814.433	812.513
Min: eigen aandelen op 31 december	(15.171)	(17.630)
Aantal aandelen in omloop op 31 december	799.262	794.883
Toegestaan, niet geplaatst kapitaal		
IN DUIZENDEN EUR	949	957

Structuur van het aandeelhouderschap

We verwijzen naar de Corporate Governance verklaring in deel 1 van het jaaroverzicht 2017 van Lotus Bakeries voor verdere details betreffende het aandeelhouderschap van Lotus Bakeries NV per 31 december 2017.

Kapitaal risicobeheer

De doelstelling van Lotus Bakeries bij het kapitaalbeheer is ervoor te zorgen dat Lotus Bakeries verder kan functioneren als een ‘going concern’ om rendement te genereren voor de aandeelhouders en voordelen te bieden aan andere stakeholders. Bovendien streeft Lotus Bakeries naar een vermogensstructuur (balans tussen schulden en eigen vermogen) die haar de gewenste financiële flexibiliteit geeft om haar groeistrategie uit te voeren. Men streeft ernaar om de verhouding tussen de netto financiële schulden (gedefinieerd als rentedragende financiële schulden – geldbeleggingen - liquide middelen - eigen aandelen) en de recurrente bedrijfskasstroom (REBITDA), te behouden op een niveau dat in de financiële markt als een normaal gezond niveau wordt beschouwd.

15. Dividenden

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Dividend betaald in		
Brutodividend per gewoon aandeel (EUR)	16,20	14,20
Brutodividend op gewone aandelen	13.191	11.535
Voorgesteld dividend per gewoon aandeel (EUR)	19,50	16,20
Brutodividend op gewone aandelen	15.887	13.191

De Raad van Bestuur zal aan de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 mei 2018 voorstellen om over 2017 een brutodividend uit te keren van 19,50 EUR per aandeel tegenover 16,20 EUR per aandeel in 2016.

Dit bedrag is niet erkend als een schuld op 31 december.

Het brutodividend houdt rekening met warrants die uitgeoefend werden voor de algemene vergadering van 15 mei 2018.

16. Eigen aandelen

De eigen aandelen, ingekocht in het kader van de optieplannen vermeld in toelichting 24, zijn in min gebracht van het eigen vermogen.

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Per 1 januari	12.038	13.677
Aangekocht tijdens het boekjaar	3.437	-
Verkocht tijdens het boekjaar	(1.556)	(1.639)
Per 31 december	13.919	12.038
Aantal eigen aandelen		
Per 1 januari	17.630	22.005
Aangekocht tijdens het boekjaar	1.611	-
Verkocht tijdens het boekjaar	(4.070)	(4.375)
Per 31 december	15.171	17.630

17. Rentedragende verplichtingen

De langlopende rentedragende verplichtingen met een initiële looptijd van meer dan 1 jaar daalden met 1.000 kEUR. De kortlopende rentedragende verplichtingen zijn ook gedaald met 5.783 kEUR. De valuta van alle rentedragende verplichtingen op lange termijn is euro. De rentedragende verplichtingen op korte termijn zijn hoofdzakelijk uitgedrukt in euro.

Alle rentedragende verplichtingen zijn afgesloten aan marktconforme voorwaarden waardoor de boekwaarde in overeenstemming is met de marktwaarde.

IN DUIZENDEN EUR	VERVALLEN BINNEN HET JAAR	VERVALLEN TUSSEN 1 EN 5 JAAR	VERVALLEN NA 5 JAAR	TOTAAL
Langlopende rentedragende verplichtingen	-	42.500	75.000	117.500
Kortlopende rentedragende verplichtingen	1.750	-	-	1.750
Totaal op 31 december 2017	1.750	42.500	75.000	119.250
Verschuldigde interesten op rentedragende verplichtingen	1.816	5.872	315	8.003

IN DUIZENDEN EUR	VERVALLEN BINNEN HET JAAR	VERVALLEN TUSSEN 1 EN 5 JAAR	VERVALLEN NA 5 JAAR	TOTAAL
Langlopende rentedragende verplichtingen	-	43.500	75.000	118.500
Kortlopende rentedragende verplichtingen	7.533	-	-	7.533
Totaal op 31 december 2016	7.533	43.500	75.000	126.033
Verschuldigde interesten op rentedragende verplichtingen	1.830	6.425	1.578	9.833

De verschuldigde intresten van de kredieten met variabele rentevoet zijn berekend aan de actuele rentevoet.

De niet-aangewende toegewezen kredietlijnen bedroegen 104.499 kEUR per 31 december 2017.

18. Pensioenverplichtingen

Toegezegde bijdrageregeling

Bij een toegezegde bijdrageregeling betaalt de Groep bijdragen aan welbepaalde verzekeringsinstellingen. Het beheer van het pensioenplan wordt uitbesteed aan een verzekeringsmaatschappij. Deze werkgeversbijdragen worden ten laste van het resultaat genomen van het jaar waarop ze betrekking hebben. De Groep heeft geen verdere betalingsverplichtingen buiten deze bijdragen.

Aangezien de Belgische wetgeving van toepassing is op alle 2^{de} pijler pensioenplannen (zogenaamde 'Wet Vandenbroucke'), worden alle Belgische toegezegde bijdrageregelingen onder IFRS gezien als een toegezegde pensioenregeling. Deze 'Wet Vandenbroucke' die van kracht is sinds 2004, vermeldt dat in de context van toegezegde bijdrageregelingen de werkgever een minimum rendement dient te garanderen van 3,75% op werknemersbijdragen en 3,25% op werkgeversbijdragen. Vanaf 1 januari 2016 werden deze percentages vervangen door één enkel percentage dat evolueert in functie van marktrendementen, met evenwel een minimum van 1,75% en een maximum van 3,75%, waardoor het risico voor de werkgever gereduceerd wordt.

Door deze minimum rendementsvereisten voor de toegezegde bijdrageregelingen in België is de werkgever blootgesteld aan een financieel risico (er is namelijk een wettelijke verplichting tot het betalen van toekomstige bijdragen indien het fonds onvoldoende activa bevat om alle werknemersvoordelen te betalen gerelateerd aan de geleverde prestaties door de werknemers in de huidige en vorige periodes). Als gevolg dienen deze plannen in principe geclassificeerd en boekhoudkundig verwerkt te worden als een toegezegde pensioenregeling zoals onder IAS 19.

In het verleden heeft de onderneming de boekhoudkundige verwerking volgens de toegezegde pensioenregeling niet toegepast op deze plannen, aangezien het rendement op pensioenplannen gegeven door verzekeringsinstellingen voldoende was om de minimum rendementsvereisten te voorzien. Ten gevolge van continue lage interestvoeten aangeboden op de Europese financiële markten, hebben de Belgische werkgevers een hoger financieel risico dan vroeger gerelateerd aan de pensioenplannen met een vast gewaarborgd minimum rendement, wat hen noodzaakt om de potentiële impact in te schatten van de boekhoudkundige verwerking van de toegezegde pensioenregelingen voor deze pensioenplannen.

Wij hebben een inschatting gemaakt van de potentiële additionele schuld op 31 december 2017, dewelke als niet significant werd beschouwd. De werkgeversbijdrage omtrent deze pensioenplannen bedroeg in 2017 in totaal 1.214 kEUR

In Nederland is er een toegezegde bijdrageregeling afgesloten met BPF ('Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Zoetwarenindustrie' (collectieve regelingen van meerdere werkgevers binnen de sector)). De werkgever betaalt elk jaar een vast percentage op een gedeelte van het loon (pensioengrondslag) voor dat jaar waarin pensioen wordt opgebouwd. Aangezien de werkgevers een vaste bijdrage betalen, wordt het stelsel verwerkt onder de toegezegde bijdrageregeling.

De Groep verwacht voor 2018 ongeveer 3.401 kEUR bijdragen te zullen betalen voor deze toegezegde bijdrageregelingen.

Toegezegde pensioenregeling

Er bestaat een toegezegde pensioenregeling bij de dochterondernemingen in Duitsland en Nederland. Voor de Belgische vennootschappen bestaan er voorzieningen voor brugpensioenen ingevolge de geldende CAO. In Frankrijk bestaan er pensioenverplichtingen veroorzaakt door legale vereisten.

Toegezegde pensioenkosten worden onderverdeeld in twee categorieën:

- Aan het dienstjaar en vorige dienstjaren toegerekende pensioenkosten, winsten en verliezen op inperkingen en afwikkelingen;
- Netto-rentekosten of -inkomsten.

De kosten van verstreken diensttijd, de netto-interestkosten, de herwaardering van overige personeelskosten op lange termijn, administratiekosten en belasting voor het jaar zijn opgenomen onder personeelskosten in de geconsolideerde resultatenrekening. De herwaardering van de netto-toegezegde pensioenverplichting is opgenomen in het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten als onderdeel van de niet-gerealiseerde resultaten.

De voorzieningen van de Belgische vennootschappen voor brugpensioenen vormen binnen de toegezegde pensioenverplichtingen het belangrijkste aandeel. Voor de toegezegde pensioenregeling worden de voorzieningen gevormd door de berekening

van de actuariële waarde van toekomstige tussenkomsten aan de betrokken werknemers. Voor deze pensioenplannen worden geen beleggingen aangehouden.

De actuariële berekening voor de Belgische vennootschappen is gebaseerd op volgende assumpties:

	2017	2016
Disconteringsvoet:	0,76%	1,03%
Inflatiegraad:	1,8% per jaar	1,8% per jaar

Voor de pensioenverplichtingen dienden in het verleden geen belangrijke aanpassingen te gebeuren.

De Groep verwacht in 2018 ongeveer 21 kEUR te zullen uitbetalen in het kader van de toegezegde pensioenregelingen voor Duitsland en Frankrijk.

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Netto periodieke kost		
Aan het dienstjaar toegekende pensioenkosten	118	101
Interestkost	33	49
(Winsten) / verliezen	(44)	87
NETTO PERIODIEKE KOST	107	237
Herwaarderingen (erkend in niet-gerealiseerde resultaten)		
Herwaarderingen op de toegezegde pensioenverplichting	833	(123)
HERWAARDERINGEN	833	(123)
Bewegingen in nettoschulden geboekt in balans		
Nettoschuld per 1 januari	3.203	3.257
Aan het dienstjaar toegekende pensioenkosten	118	101
Interestkost	33	49
Herwaarderingen	833	(123)
Werkgeversbijdrage	(145)	(167)
(Winsten) / verliezen	(44)	87
Andere	-	(1)
NETTOSCHULD PER 31 DECEMBER	3.998	3.203

De Groep is, door zijn toegezegde pensioenregelingen, blootgesteld aan een aantal risico's, waarvan de belangrijkste hieronder zijn toegelicht:

- Wijzigingen in obligatierendementen: een afname van de rendementen op bedrijfsobligaties leidt tot een toename van de verplichtingen, hoewel dit gedeeltelijk zal worden gecompenseerd door een waardestijging van de obligaties in portefeuille.
- Salarisrisico: de bruto verplichtingen van de meeste regelingen worden berekend op basis van de toekomstige verloning van de deelnemers. Bijgevolg zal een hoger dan verwachte salarisstijging leiden tot hogere verplichtingen.
- Langlevensrisico: pensioenplannen voorzien in voordelen voor de deelnemers zolang zij leven, dus zal een toename in levensverwachting resulteren in een toename van de planverplichtingen.

De actuaaris heeft een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd voor actuariële veronderstellingen die gehanteerd worden. Hierbij werd een wijziging van de disconteringsvoet en inflatiegraad met telkens 50 basispunten toegepast. Een verandering in de gebruikte inschattingen, zoals hierboven opgenomen, leidt niet tot een mogelijke materiële impact op de jaarrekening van Lotus Bakeries.

19. Voorzieningen

De afname in voorzieningen voor integratie en herstructurering in 2017 betreffen kosten in verband met productieoptimalisaties in onze fabrieken, die inmiddels werden gerealiseerd. De andere voorzieningen betreffen in hoofdzaak aangegane of wettelijke verplichtingen met betrekking tot personeel.

IN DUIZENDEN EUR	INTEGRATIE EN HERSTRUC- TURERING	ANDERE	TOTAAL
Voorzieningen per 1 januari 2017	1.400	607	2.007
Toename voorzieningen	-	-	-
Terugname voor niet aangewende voorzieningen	-	(22)	(22)
Tijdens het jaar aangewende voorzieningen	(1.400)	(150)	(1.550)
Voorzieningen per 31 december 2017	-	435	435
Langlopend	-	414	414
Kortlopend	-	21	21

IN DUIZENDEN EUR	INTEGRATIE EN HERSTRUC- TURERING	ANDERE	TOTAAL
Voorzieningen per 1 januari 2016	500	746	1.246
Toename voorzieningen	1.400	414	1.814
Terugname voor niet aangewende voorzieningen	(179)	(182)	(361)
Tijdens het jaar aangewende voorzieningen	(321)	(371)	(692)
Voorzieningen per 31 december 2016	1.400	607	2.007
Langlopend	1.400	586	1.986
Kortlopend	-	21	21

Er wordt verwacht dat de kortlopende voorzieningen binnen de 12 maanden besteed zullen worden.

20. Afgeleide financiële instrumenten

De Groep Lotus Bakeries gebruikt afgeleide financiële instrumenten om risico's in te dekken met betrekking tot ongunstige schommelingen in wisselkoersen en interestpercentages. Er worden geen derivaten aangewend voor handelsdoeleinden. Afgeleide financiële instrumenten worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs, nadien tegen reële waarde.

Rente-indekkingen

De contracten met betrekking tot interestpercentage dekken het renterisico in van de financiële verplichtingen met variabele rentevoet op basis van de Euribor. De reële waarde van de interestderivaten is berekend met een model dat rekening houdt met de beschikbare marktinformatie over actuele en verwachte toekomstige interestvoeten (level 2 waardering).

In 2016 heeft Lotus Bakeries zich bijkomend gefinancierd met bankleningen voor 18 miljoen EUR op een termijn van 7 jaar (variabele rentevoet), waarvoor tegelijkertijd zevenjarige rentevoetovereenkomsten werden afgesloten (variabel voor vast) om de schommelingen van de kasstromen door veranderingen in interestvoeten af te dekken.

In 2015 had Lotus Bakeries zich reeds gefinancierd met bankleningen voor 40 miljoen EUR (termijn van 5 jaar) en 57 miljoen EUR (termijn van 7 jaar), waarbij tegelijkertijd rentevoetovereenkomsten werden afgesloten (variabel voor vast) om de schommelingen van de kasstromen door veranderingen in interestvoeten af te dekken. De vervaldata en nominale waarde van deze rentevoetovereenkomsten ('afdekkingsinstrumenten') komen overeen met deze van de onderliggende schuld ('afgedekte positie'), en de transactie voldoet aan de voorwaarden voor hedge accounting (cfr. IAS 39). De Groep heeft deze transacties geïdentificeerd en gedocumenteerd als een 'cashflow afdekking' en heeft dit als dusdanig boekhoudkundig verwerkt vanaf de uitgiftedata.

Op 31 december 2017 bedraagt de marktwaarde van deze interest rate swaps -1.970 kEUR, en de evolutie in marktwaarde werd opgenomen in het eigen vermogen onder de niet-gerealiseerde resultaten (verlies op kasstroomafdekking).

Wisselkoersindekkingen

De Groep is onderhevig aan vreemde muntrisico's. De voornaamste vreemde munttransacties gebeuren in USD, GBP, ZAR, CHF, SEK, CNY en KRW. Het netto wisselkoersrisico van deze munten wordt ingedekt door termijncontracten en/of optiecontracten indien er een materieel ongedekt netto risico is voor de Groep.

De reële waarde van de vreemde muntderivaten is berekend met een waarderingsmodel dat zich baseert op de beschikbare marktgegevens van wisselkoersen en interestvoeten (level 2 waardering).

Reële waarde evolutie

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Afgeleide financiële instrumenten		
Reële waarde	1.554	(3.423)
Kost / (opbrengst) in resultaat voor belastingen	(3)	(3)
Afname / (toename) in eigen vermogen voor belastingen	(4.974)	2.550

De financiële instrumenten zijn level 2 instrumenten. De reële waarde wordt berekend op basis van de beschikbare marktinformatie. Voor wat betreft de putopties op minderheidsbelangen, verwijzen we naar toelichting 21.

21. Overige langlopende verplichtingen

De overige langlopende verplichtingen betreffen hoofdzakelijk de impact van de financiële verplichting gerelateerd aan putopties toegekend aan derden betreffende het volledige minderheidsbelang in Natural Balance Foods Ltd, waarbij deze putopties de houders het recht verlenen om een gedeelte van of hun volledige investering in deze dochteronderneming te verkopen. Deze financiële verplichting van 21 miljoen EUR leidt niet tot interestlasten. Deze opties waren voor het eerst uitoefenbaar in 2017 en vervallen in 2024.

Deze putopties zijn onvoorwaardelijk en de uitoefenprijs is afhankelijk van toekomstige resultaten (omzet en bedrijfsresultaat) van Natural Balance Foods. In overeenstemming met IAS 32, wanneer minderheidsbelangen putopties aanhouden die hen het recht geven hun investering te verkopen, werd een financiële verplichting opgenomen voor de actuele waarde van de verwachte te betalen uitoefenprijs. Deze putopties zijn level 3 instrumenten.

De tegenhanger van deze verplichting is een waardevermindering van het onderliggende minderheidsbelang. Het verschil tussen de waarde van het minderheidsbelang en de reële waarde van de verplichting wordt toegevoegd aan de geconsolideerde reserves, die in het eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders zijn opgenomen. Dit item wordt op het einde van elke rapporteringsperiode aangepast om de wijzigingen in de verwachte te betalen uitoefenprijs van de optie en de uitgedrukte minderheidsbelangen te reflecteren. Als de optie afloopt zonder te zijn uitgeoefend, wordt de verplichting geannuleerd ten laste van minderheidsbelangen en geconsolideerde reserves.

22. Handels- en overige schulden

IN DUIZENDEN EUR	31-12-2017	31-12-2016
Handelsschulden	68.542	54.742
Personeelsgerelateerde schulden	18.383	18.418
Belastingenschulden		
BTW schulden	119	225
Belastingenschulden	16.464	15.097
Totaal	16.583	15.322
Afgeleide financiële instrumenten	1	4
Overige verplichtingen	1.662	2.133
Overlopende rekeningen	3.264	4.031
TOTAAL	108.435	94.650

De toename in 2017 is voornamelijk het gevolg van de hogere handelsschulden, veroorzaakt door de verdere interne groei van Lotus Bakeries.

23. Personeelskosten

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Lonen en wedden	69.801	65.442
Sociale zekerheidsbijdragen	13.489	12.862
Bijdragen aan pensioenplannen met een vaste bijdrage	2.659	2.934
Overige personeelskosten	19.631	20.401
Totaal van de personeelskosten	105.580	101.639
Gemiddeld aantal werknemers	1.500	1.401
Aantal werknemers op het einde van het boekjaar	1.495	1.464

De overige personeelskosten bevatten onder andere de kosten van de als uitzendkracht tewerkgestelde personen, opleidingskosten en bestuurdersvergoedingen.

De personeelskosten stijgen in 2017 ten opzichte van 2016 als gevolg van het toenemend aantal personeelsleden.

24. Op aandelen gebaseerde betalingen

Optieplannen

In het kader van het optieplan goedgekeurd door de Raad van Bestuur van maart 2012, worden ieder boekjaar opties toegekend aan de directie en het hoger kader op basis van categorie, resultaten en beoordeling.

Eén optie verleent de houder het recht om één gewoon aandeel Lotus Bakeries te kopen tegen de vastgestelde uitoefenprijs. De uitoefenprijs is gelijk aan de gemiddelde slotbeurskoers van het onderliggend aandeel tijdens de dertig kalenderdagen voorafgaand aan de datum van het aanbod. De uitstaande opties hebben een looptijd van vijf jaar. Na de uitoefenperiode worden de opties waardeloos. De uitoefenperiode van de opties toegekend in 2007 is verlengd in het kader van de Herstelwet met een periode van vijf jaar. Om zijn volledige recht op uitoefenbaarheid te behouden dient de optiehouder nog verbonden te zijn als werknemer of uitvoerend bestuurder van Lotus Bakeries of een Geaffilieerde Vennootschap. Deze rechten blijven ook volledig behouden in geval van oppensioenstelling, vervroegde oppensioenstelling, invaliditeit of in geval van overlijden. De uitoefening van de opties verloopt via het eigen vermogen.

In 2017 werden 2.260 opties toegekend aan en ook aanvaard door medewerkers van Lotus Bakeries. In 2016 werden 2.751 opties toegekend aan en aanvaard door medewerkers van Lotus Bakeries.

Warrantenplan

In 2007 werd een warrantenplan voor de directie en het hoger kader uitgeschreven met een looptijd van zeven jaar. Elke warrant geeft de warranthouder het recht op één aandeel Lotus Bakeries in te schrijven tegen de vastgelegde uitoefenprijs. De uitoefenprijs is gelijk aan de gemiddelde slotbeurskoers van het aandeel Lotus Bakeries gedurende de periode van dertig kalenderdagen voorafgaand aan de datum van het aanbod. Na de uitoefenperiode worden de warranten waardeloos. Bij uitoefening zal de vennootschap aandelen uitgeven ten gunste van de warranthouder.

De warranten zijn slechts definitief verworven na drie jaar volgend op de datum van het aanbod, nl. op 19 juli 2010. Alle toegekende warranten vervallen in geval van einde van de arbeidsovereenkomst of bestuursmandaat vóór deze periode van drie jaar, behoudens in geval van oppensioenstelling, vervroegde oppensioenstelling, definitieve arbeidsongeschiktheid of in geval van overlijden. Bij het einde van de arbeidsovereenkomst of bestuursmandaat van de warranthouder in de periode tussen het derde en het vijfde jaar volgend op de datum van het aanbod, kan slechts de helft van de op dat ogenblik definitief verworven warranten worden uitgeoefend. De overige helft van de definitief verworven warranten vervalt en verliest elke waarde.

Er werden geen nieuwe warranten toegekend in 2017 en 2016. De warranten hebben een looptijd van zeven jaar, de uitoefenperiode van de warranten toegekend in 2007 is verlengd in het kader van de Herstelwet met een periode van vijf jaar.

De aandelenopties en warranten die aan het eind van 2017 uitstaan, hebben een gewogen gemiddelde looptijd van twee jaar en drie maanden (2016: twee jaar en 7 maanden).

De reële waarde van de opties en warrants wordt geraamd op het moment van toekenning, waarbij gebruik wordt gemaakt van het binomiaal waarderingsmodel. Dit waarderingsmodel is gebaseerd op volgende marktdata en assumpties: de koers van het aandeel op het moment van toekenning, de uitoefenprijs, de uitoefenmodaliteiten, de geraamde volatiliteit, de dividendverwachting en de risicovrije interestvoet. De reële waarde van de aandelenopties en warrants wordt ten laste genomen van de wachtperiode.

Voor alle toegekende en aanvaarde opties wordt in de resultatenrekening een kost ten laste genomen van 620 kEUR in 2017 (515 kEUR in 2016). Voor aandelenopties uitgeoefend gedurende 2017 bedroeg de gewogen gemiddelde aandelenprijs op de uitoefendatum 2.370,98 EUR (2016: 1.841,22 EUR). Voor de uitgeoefende warrants bedroeg de gewogen gemiddelde aandelenprijs op de uitoefendatum 2.316,09 EUR (2016: 1.911,70 EUR).

Aantal opties en warrants	2017	2016
Uitstaande opties en warrants per 1 januari	20.687	23.425
Opties uitgegeven gedurende het boekjaar	2.260	2.751
Opties uitgeoefend gedurende het boekjaar	(4.070)	(4.375)
Opties vervallen gedurende het boekjaar	(986)	(464)
Warrants uitgeoefend gedurende het boekjaar	(1.920)	(650)
Uitstaande opties en warrants per 31 december	15.971	20.687
Uitoefenbaar per 31 december	2.852	4.884
Kost ten laste van de resultatenrekening (kEUR)	620	515

De gewogen gemiddelde uitoefenprijs van de opties en warrants is als volgt:

IN EUR	2017	2016
Uitstaande opties en warrants per 1 januari	841,50	658,70
Opties uitgegeven gedurende het boekjaar	2.347,52	1.700,06
Opties uitgeoefend gedurende het boekjaar	560,70	495,72
Opties vervallen gedurende het boekjaar	1.646,83	797,73
Warrants uitgeoefend gedurende het boekjaar	246,02	246,02
Uitstaande opties en warrants per 31 december	1.148,04	841,50
Uitoefenbaar per 31 december	426,33	284,65

Gewogen gemiddelde looptijd van de aandelenopties en warrants die aan het einde van de periode uitstaan.

	2017	2016
Aantal jaren	2	2
Aantal maanden	3	7

JAAR VAN TOEKENNING		AANTAL TOEGEKEND ⁽¹⁾	AANTAL UITGEOEFEND ⁽²⁾	BESCHIKBAAR SALDO	UITOEFENPRIJS	UITOEFENPERIODE	
2007	Opties	11.950	11.950		232,82	01/01/2011	- 10/05/2017
						15/03/2017	- 31/03/2017
						15/09/2017	- 30/09/2017
2007	Warranten	43.450	41.870	1.580	246,02	15/03/2018	- 31/03/2018
						15/09/2018	- 30/09/2018
						15/03/2019	- 31/03/2019
						16/06/2019	- 30/06/2019
2010	Opties	2.400	2.400	-	367,72	01/01/2014	- 17/05/2015
2011	Opties	800	800	-	405,12	01/01/2015	- 12/05/2016
2011	Opties	500	500	-	387,12	18/03/2015	- 29/07/2016
2012	Opties	5.069	5.069	-	496,77	01/01/2016	- 10/05/2017
2013	Opties	3.998	2.726	1.272	650,31	01/01/2017	- 13/05/2018
2014	Opties	5.358	-	5.358	802,55	01/01/2018	- 08/05/2019
2015	Opties	30	-	30	919,92	25/08/2018	- 01/01/2020
2015	Opties	3.333	-	3.333	1.243,57	01/01/2019	- 07/05/2020
2016	Opties	20	-	20	1.591,00	10/08/2019	- 12/12/2020
2016	Opties	2.532	-	2.532	1.702,49	01/01/2020	- 12/05/2021
2017	Opties	-	-	-	2.417,75	01/01/2021	- 31/12/2021
2017	Opties	1.846	-	1.846	2.331,77	01/01/2021	- 11/05/2022
Totaal		81.286	65.315	15.971			

(1) Aantal toegekend - aantal cumulatief vervallen.
(2) Aantal cumulatief uitgeoefend.

De gewogen reële waarde van de opties en de assumpties die gebruikt worden in het optiewaarderingsmodel zijn als volgt:

	2017	2016
Reële waarde van toegekende opties	378,27	231,88
Prijs van het aandeel	2.459,00	1.733,95
Uitoefenprijs	2.331,77	1.700,06
Verwachte volatiliteit	22,02%	21,45%
Verwachte dividenden	1,07%	1,31%
Risicovrije rentevoet	-0,12%	-0,20%

De volatiliteit werd berekend door middel van de standaardafwijking op basis van de historisch waargenomen aandelenkoersen van Lotus Bakeries over de laatste 3 jaar.

25. Afschrijvingen en waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	714	696
Afschrijvingen op materiële vaste activa	11.391	14.100
Totaal	12.105	14.796

Zie toelichting 5, 7 en 27 betreffende respectievelijk materiële vaste activa, immateriële vaste activa en het niet-recurrent bedrijfsresultaat.

26. Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Overige kosten		
Overige belastingen	2.931	2.874
Overige bedrijfskosten	237	3.537
Totaal	3.168	6.411
Overige inkomsten		
Transportkosten	(7)	(2)
Geproduceerde vaste activa	(1.006)	(858)
Overige bedrijfsopbrengsten	(4.394)	(2.033)
Totaal	(5.407)	(2.893)
Andere bedrijfskosten (opbrengsten)	(2.239)	3.518

De overige kosten hebben voornamelijk betrekking op lokale indirecte belastingen (onroerende voorheffingen, gemeentebelastingen, verpakkingbelasting enz.), verliezen op verkochte vaste activa en betaalde schadevergoedingen.

De overige inkomsten bevatten voornamelijk diverse gerecupereerde kosten bij verkoop, ontvangen tussenkomsten voor opleidingen en ontvangen schadevergoedingen.

27. Niet-recurrent bedrijfsresultaat

Onder het niet-recurrent bedrijfsresultaat worden de operationele kosten en opbrengsten opgenomen die niet behoren tot of het gevolg zijn van de recurrente bedrijfsactiviteiten van de Groep. Tot deze categorie behoren hoofdzakelijk resultaten uit buitengebruikstelling van vaste activa, eventuele waardeverminderingen op goodwill, afschrijvingen of waardeverminderingen van merken uit overnames, voorzieningen en kosten met betrekking tot herstructureringen en overnames.

Het niet-recurrent bedrijfsresultaat per eind 2017 bedraagt 91 kEUR. Het bevat het resultaat van de verkoop van de grond te Meise, herstructureringskosten, opstartkosten voor de fabriek in Amerika en kosten in verband met de recall van speculoospasta en de fipronilcrisis.

In 2016 bedroeg het niet-recurrent bedrijfsresultaat 4.507 kEUR, hoofdzakelijk gelinkt aan de ontvangen compensatie voor de wafelfabriek van Meise die in juni 2015 door een hevige brand werd vernield. De belangrijkste kosten hiervoor vielen reeds in 2015. Daarnaast bevatte het niet-recurrente resultaat tevens herstructureringskosten en de afschrijving van het merk Wieger Ketellapper.

28. Financieel resultaat

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Interest kosten (opbrengsten)	2.096	2.209
Interest lasten	2.131	2.292
Waardering aan reële waarde financiële instrumenten	(3)	(3)
Interest opbrengsten	(32)	(80)
Wisselkoers verliezen (winsten)	(175)	189
Wisselkoers verliezen	5.128	6.627
Wisselkoers winsten	(5.303)	(6.438)
Overige financiële kosten (opbrengsten)	307	277
Financieel resultaat	2.228	2.675

Op jaarbasis rapporteert de Groep een financiële kost van 2.228 kEUR ten opzichte van 2.675 kEUR in 2016. Het netto financiële resultaat in 2017 bestaat quasi volledig uit interestlasten. De lagere kost ten opzichte van vorig jaar wordt hoofdzakelijk verklaard door de gemiddeld hogere netto financiële schuld in 2016 als gevolg van de overnames van Lotus Korea, Natural Balance Foods en Urban Fresh Foods in 2015.

29. Belastingen op het resultaat

De belastingen op het resultaat bedragen 22,4 miljoen EUR en daalden met 4 % ten opzichte van 2016.

Het gemiddelde effectieve belastingpercentage bedraagt 25,7% in 2017 tegenover 27,2% in 2016.

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Belastingen op het resultaat		
Belastingen op het resultaat van het huidige boekjaar	21.054	18.016
Aanpassingen belastingen van voorgaande periodes	3.619	1.003
Uitgestelde belastingen van het huidige boekjaar	(2.276)	4.303
Totale belastingkost in de resultatenrekening	22.397	23.322
Winst voor belastingen	87.030	85.777
Effectief belastingpercentage van het boekjaar	25,7%	27,2%
Aansluiting tussen toepasselijk en effectief belastingtarief		
Resultaat vóór belastingen	87.030	85.777
Toepasselijk belastingtarief	33,99%	33,99%
Belastingen tegen statutaire belastingvoet	29.581	29.156
Effect andere belastingpercentages in andere landen	(4.203)	(3.896)
Verminderings op belastbare winst (notionele interestaf trek + diverse belastingkredieten)	(1.335)	(1.610)
Aanpassingen belastingen van voorgaande periodes	3.619	1.003
Belastingen op dividendinkomsten	174	403
Fiscaal niet aftrekbare uitgaven	1.950	712
Fiscaal niet belastbare inkomsten	(287)	(62)
Fiscale verliezen zonder uitgestelde belastingvordering: (gebruik) / niet opname	(170)	(616)
Wijziging belastingtarief of invoering nieuwe belasting	(6.767)	(1.864)
Andere	(165)	96
Belastingen op basis van het effectief belastingtarief	22.397	23.322
Effectief belastingtarief	25,7%	27,2%

De daling van de belastinglast kan verklaard worden door de positieve impact op de uitgestelde belastingen van tariefverlagingen in verschillende landen, met name in België en de Verenigde Staten. De stijging op de lijn aanpassingen belasting van voorgaande periodes wordt hoofdzakelijk verklaard door de ontvangen aanslagen.

30. Winst per aandeel

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

De verwaterde winst per aandeel is berekend door de deling van het nettoresultaat van de Groep met het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen, waarbij beide parameters aangepast zijn met het effect van de potentiële verwatering van de gewone aandelen ingevolge de uitgifte van opties en warrants in het kader van de optieplannen voor hoger kader en directie (zie toelichting 24).

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Nettoresultaat - toe te rekenen aan:	64.633	62.455
Minderheidsbelangen	1.094	1.210
Houders van de eigenvermogensinstrumenten van Lotus Bakeries	63.539	61.245
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	799.423	793.147
Gewone winst per aandeel (EUR) - toe te rekenen aan:		
Minderheidsbelangen	1,37	1,53
Houders van de eigenvermogensinstrumenten van Lotus Bakeries	79,48	77,22
Verwateringseffect	9.312	13.059
Gewogen gemiddeld aantal aandelen onder optie	15.716	21.275
Gewogen gemiddeld aantal aandelen die tegen gemiddelde marktprijs zouden zijn uitgegeven	(6.404)	(8.216)
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect	808.735	806.206
Verwaterde winst per aandeel (EUR) - toe te rekenen aan:		
Minderheidsbelangen	1,35	1,50
Houders van de eigenvermogensinstrumenten van Lotus Bakeries	78,57	75,97
Totaal aantal aandelen	814.433	812.513
Winst per aandeel (EUR) - toe te rekenen aan:		
Minderheidsbelangen	1,34	1,49
Houders van de eigenvermogensinstrumenten van Lotus Bakeries	78,02	75,38
Totaal aantal aandelen min eigen aandelen	799.262	794.883
Winst per aandeel (EUR) - toe te rekenen aan:		
Minderheidsbelangen	1,37	1,52
Houders van de eigenvermogensinstrumenten van Lotus Bakeries	79,50	77,05

31. Verbonden partijen

Een lijst met alle vennootschappen van de Groep is in toelichting 1 terug te vinden. We verwijzen naar de Corporate Governance verklaring in deel 1 van het jaaroverzicht 2017 van Lotus Bakeries voor verdere details betreffende het aandeelhouderschap van Lotus Bakeries NV per 31 december 2017.

Voor informatie met betrekking tot de remuneratie van de CEO en de remuneratie van de uitvoerende managers (exclusief de CEO) in 2017 verwijzen we naar het remuneratieverslag opgenomen in deel 1 van het jaaroverzicht 2017.

Behalve remuneratie en transacties tussen vennootschappen opgenomen in de consolidatiekring, zijn er geen significante transacties geweest met verbonden partijen.

32. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

1. Lease-overeenkomsten

De verbintenissen van de Groep hebben hoofdzakelijk betrekking op de huur van kantoorgebouwen, opslagplaatsen en wagens.

Toekomstige huurlasten per 31 december

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Binnen één jaar	4.880	4.419
Na één jaar en minder dan vijf jaar	6.652	7.563
Meer dan vijf jaar	1.621	3.111

De jaarlijkse huurkost van deze verbintenissen bedroeg 4.892 kEUR voor 2017 (4.167 kEUR in 2016).

Lease-overeenkomsten waarbij een aanzienlijk deel van de risico's en de voordelen van het eigenaarschap worden behouden door de leasinggever, worden geclassificeerd als operationele lease-overeenkomsten. Betalingen gedaan onder operationele lease-overeenkomsten worden ten laste genomen van de resultatenrekening op een lineaire basis gespreid over de looptijd van de overeenkomst.

2. Verbintenissen voor de verwerving van materiële vaste activa

Op 31 december 2017 had de Groep voor 5.651 kEUR verplichtingen (2016: 18.553 kEUR) ten gevolge van verbintenissen tot de aanschaffing van vaste activa.

De belangrijkste verbintenissen hebben betrekking op de bouw van de nieuwe fabriek in Mebane, North Carolina, VS.

3. Contracten grondstoffen en afgewerkte producten

De aangekochte nog te leveren grondstoffen en afgewerkte producten in 2018 en 2019 bedragen 96.123 kEUR, zoals hieronder gedetailleerd.

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
Binnen één jaar	85.295	70.173
Na één jaar en minder dan vijf jaar	10.828	4.166

4. Andere rechten en verbintenissen

Bankgaranties per 31 december 2017: 601 kEUR (per 31/12/2016: 601 kEUR).

Lotus Bakeries verbindt zich ertoe om geen vaste activa te vervreemden, te hypothekeken of te verpanden zonder voorafgaand overleg met de kredietverlenende instellingen. Deze activa dienen als waarborg voor de leningen ("full negative pledge").

33. Financieel risicobeheer

De belangrijkste marktrisico's voor de Groep Lotus Bakeries zijn fluctuaties in grondstof- en verpakkingsprijzen, in wisselkoersen en interestvoeten.

Voor een beschrijving van deze risico's verwijzen we naar de financiële informatie opgenomen in het verslag van de Raad van Bestuur in deel 1 van het jaaroverzicht 2017 van Lotus Bakeries.

34. Categorieën en reële waarde van financiële instrumenten

Financiële activa per klasse en waarderingscategorie:

De financiële activa (handelsvorderingen, geldmiddelen en kasequivalenten) worden opgenomen aan geamortiseerde kostprijs. De financiële verplichtingen (rentedragende verplichtingen, handelsschulden) worden opgenomen aan geamortiseerde kostprijs. De afgeleide financiële instrumenten worden gewaardeerd aan reële waarde.

Financiële activa per klasse en waarderingscategorie				31 DECEMBER 2017		
IN DUIZENDEN EUR	TOELICHTING	FINANCIËLE ACTIVA OPGENOMEN AAN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS		FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD AAN REËLE WAARDE		
		LENINGEN EN VORDERINGEN	AFGELEIDE INSTRUMENTEN - VIA WINST OF VERLIES	AFGELEIDE INSTRUMENTEN - VIA EIGEN VERMOGEN	BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP - VIA EIGEN VERMOGEN	TOTAAL
Afgeleide financiële instrumenten	20	-	-	3.525	-	3.525
Handelsvorderingen	11	60.104	-	-	-	60.104
Geldmiddelen en kasequivalenten	12, 13	48.129	-	-	-	48.129
Totaal financiële activa		108.233	-	3.525	-	111.758

31 DECEMBER 2016

		FINANCIËLE ACTIVA OPGENOMEN AAN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS		FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD AAN REËLE WAARDE			
IN DUIZENDEN EUR	TOELICHTING	LENINGEN EN VORDERINGEN	AFGELEIDE INSTRUMENTEN - VIA WINST OF VERLIES	AFGELEIDE INSTRUMENTEN - VIA EIGEN VERMOGEN	BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP - VIA EIGEN VERMOGEN		TOTAAL
Handelsvorderingen	11	50.922	-	-	-		50.922
Geldmiddelen en kasequivalenten	12, 13	19.932	-	-	-		19.932
Totaal financiële activa		70.854	-	-	-		70.854

Financiële verplichtingen per klasse en waarderingscategorie						
31 DECEMBER 2017						
IN DUIZENDEN EUR	TOELICHTING	FINANCIËLE VER- PLICHTINGEN AAN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	FINANCIËLE VERPLICHTINGEN AAN REËLE WAARDE			TOTAAL
			AFGELEIDE INSTRUMENTEN - VIA WINST OF VERLIES	AFGELEIDE INSTRUMENTEN - VIA EIGEN VERMOGEN	REËLE WAARDE CATEGORIE	
Rentedragende verplichtingen	13, 17	117.500	-	-	-	117.500
Afgeleide financiële instrumenten	20	-	-	1.970	Niveau 2	1.970
Overige langlopende verplichtingen	21	5	-	20.982	Niveau 3	20.987
Langlopende verplichtingen		117.505	-	22.952	-	140.457
Rentedragende verplichtingen	13, 17	1.750	-	-	-	1.750
Handelsschulden	22	68.542	-	-	-	68.542
Afgeleide financiële instrumenten	20, 22	-	1	-	Niveau 2	1
Kortlopende verplichtingen		70.292	1	-	-	70.293
Totaal financiële verplichtingen		187.797	1	22.952	-	210.750

31 DECEMBER 2016						
IN DUIZENDEN EUR	TOELICHTING	FINANCIËLE VER- PLICHTINGEN AAN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	FINANCIËLE VERPLICHTINGEN AAN REËLE WAARDE			TOTAAL
			AFGELEIDE INSTRUMENTEN - VIA WINST OF VERLIES	AFGELEIDE INSTRUMENTEN - VIA EIGEN VERMOGEN	REËLE WAARDE CATEGORIE	
Rentedragende verplichtingen	13, 17	118.500	-	-	-	118.500
Afgeleide financiële instrumenten	20	-	-	3.419	Niveau 2	3.419
Overige langlopende verplichtingen	21	5	-	19.555	Niveau 3	19.560
Langlopende verplichtingen		118.505	-	22.974	-	141.479
Rentedragende verplichtingen	13, 17	7.533	-	-	-	7.533
Handelsschulden	22	54.742	-	-	-	54.742
Afgeleide financiële instrumenten	20, 22	-	4	-	Niveau 2	4
Kortlopende verplichtingen		62.275	4	-	-	62.279
Totaal financiële verplichtingen		180.780	4	22.974	-	203.758

De reële waarde is de prijs waarvoor een actief kan verkocht, of een passief getransfereerd worden in een geregelde transactie tussen marktpartijen op de waarderingsdatum. IFRS 13 vereist, voor financiële instrumenten die in de balans worden gewaardeerd aan hun reële waarde, dat de reële waardebepalingen worden toegelicht per niveau van de reële waarde hiërarchie. Voor financiële instrumenten die niet tegen de reële waarde gewaardeerd worden, is de toelichting van hun reële waarde en het niveau van de reële waarde ook noodzakelijk.

De reële waardebepalingen moeten door middel van de volgende reële waarde hiërarchie onderverdeeld worden:

Niveau 1: De reële waarde van een financieel instrument dat wordt verhandeld op een actieve markt wordt bepaald op basis van de genoteerde (niet-aangepaste) prijzen voor identieke activa en passiva. Een markt wordt als actief beschouwd wanneer de genoteerde prijzen rechtstreeks en op een regelmatig tijdstip beschikbaar zijn via een beurs, dealer, makelaar, sectororganisatie, prijsservice of regelgevende instantie. Deze prijzen vertegenwoordigen actuele en regelmatige markttransacties in normale concurrentieomstandigheden.

Niveau 2: De reële waarde van financiële instrumenten die niet verhandeld worden op een actieve markt wordt bepaald door middel van waardebepalingstechnieken. Deze waardebepalingstechnieken maken zoveel mogelijk gebruik van waarneembare marktgegevens wanneer beschikbaar en steunen zo weinig mogelijk op entiteit-specifieke schattingen. Wanneer alle belangrijke inputs die nodig zijn om de reële waarde van een instrument te bepalen rechtstreeks (d.w.z. als prijzen) of onrechtstreeks (d.w.z. afgeleid van prijzen) waarneembaar zijn, wordt het instrument opgenomen onder Niveau 2.

Niveau 3: Wanneer één of meerdere van de belangrijke inputs die gebruikt worden bij de toepassing van de waardebepalingstechniek, niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens, wordt het financiële instrument opgenomen onder Niveau 3.

In 2017 en 2016 hebben geen overdrachten tussen de verschillende niveaus van de reële waarde hiërarchie plaatsgevonden.

35. Onderzoek en ontwikkeling

De externe en interne kosten van onderzoek en ontwikkeling worden als kosten in resultaat genomen gedurende het jaar waarin ze zich voordoen. Voor 2017 bedroegen deze kosten 1.568 kEUR.

JAARTAL	EXTERNE EN INTERNE KOSTEN VAN ONDERZOEK EN ONTWIKKELING
2017	1.568
2016	1.320
2015	1.384
2014	1.434
2013	1.128

36. Gebeurtenissen na balansdatum

In maart 2018 heeft Lotus Bakeries een overeenkomst bereikt met Grassroots voor de overname van de productieactiviteiten van BEAR. Grassroots produceert vandaag, op exclusieve basis, het volledige BEAR-assortiment voor Lotus Bakeries. De productiefaciliteit bevindt zich in Zuid-Afrika, vlakbij de vruchtbare Ceres vallei waar alle fruit voor de fruitsnacks vers geplukt wordt. De overeenkomst voorziet dat Grassroots, middels een nieuw opgerichte vennootschap Bearnibbles, een gloednieuwe productiefaciliteit zal opleveren, voorzien van alle installaties en medewerkers die nodig zijn voor de productie van de BEAR-producten. Deze ‘turnkey’ productiefaciliteit zou in 2019 operationeel moeten zijn. De overdracht wordt pas definitief op het moment dat aan alle gestelde voorwaarden is voldaan en na de goedkeuring van de regelgevende instanties.

37. Verklaring van de verantwoordelijke personen

We verklaren dat, voor zover ons bekend, de geconsolideerde financiële overzichten voor het jaar afgesloten op 31 december 2017, opgesteld overeenkomstig IFRS (International Financial Reporting Standards), een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van belangrijke gebeurtenissen die zich gedurende het jaar 2017 hebben voorgedaan en van de belangrijkste transacties met verbonden partijen en het effect daarvan op de geconsolideerde financiële overzichten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico’s en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd.

Lembeke, 13 april 2018
In naam en voor rekening van de Raad van Bestuur

Jan Boone, CEO

38. Informatie omtrent de Commissaris, zijn vergoeding en de bijkomende diensten

De Commissaris van de vennootschap is PwC Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door Peter Opsomer.

IN DUIZENDEN EUR	
Audit fee voor de Groep audit 2017	
Lotus Bakeries NV	77
Lotus Bakeries Groep	346
Totaal	423
Bezoldiging voor de mandaten van PwC Bedrijfsrevisoren	262
Bezoldigingen voor de mandaten van de personen met wie PwC bedrijfsrevisoren verbonden is	161
Bezoldigingen voor bijkomende diensten van de commissaris voor de Groep	
Andere controleopdrachten	2
Belastingadviesopdrachten	-
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	22
Bezoldigingen voor bijkomende diensten van personen die met de commissaris verbonden zijn	
Andere controleopdrachten	-
Belastingadviesopdrachten	376
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	492

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2017

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Lotus Bakeries NV (de “Vennootschap”) en haar filialen (samen “de Groep”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de geconsolideerde jaarrekening alsook het verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 13 mei 2016, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Lotus Bakeries NV uitgevoerd gedurende elf opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2017 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen, waarvan het geconsolideerd balanstotaal EUR'000 597.494 en de winst van het boekjaar, aandeel Groep, EUR'000 63.539 bedragen.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2017, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's). Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Toetsing op bijzondere waardeverminderingen voor goodwill en overige materiële vaste activa - Toelichting 6 en 7

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De boekwaarde van de goodwill en de immateriële activa met onbeperkte levensduur van de Groep bedraagt per 31 december 2017 respectievelijk EUR'000 141.001 en EUR'000 122.280.

Deze activa worden jaarlijks, of frequenter in geval van specifieke aanwijzingen, getoetst op bijzondere waardevermindering.

We beschouwen dit als dermate significant voor onze controle omdat bij het bepalen of al dan niet een bijzondere waardevermindering ten laste moet worden genomen, men genoodzaakt is om zich in belangrijke mate te baseren op significante inschattingen van de toekomstige bedrijfsresultaten.

Hoe onze audit het kernpunt van de controle behandelde

We hebben nagegaan of de door de Groep gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving in overeenstemming met IFRS en gepast zijn.

We hebben de door het management gemaakte jaarlijkse waarderingstest en de inschatting van de indicatoren van bijzondere waardeverminderingen geëvalueerd en de bijzondere waardeverminderingberekeningen aan een kritisch onderzoek onderworpen door de in de berekeningsmodellen gebruikte prognoses voor toe-

komstige kasstromen te evalueren, waarbij we ze onder meer vergeleken hebben met het meest recente door de raad van bestuur goedgekeurde budget en met de interne prognoses.

We hebben inzichten verworven omtrent de volgende zaken en hebben deze aan een kritisch onderzoek onderworpen:

- veronderstellingen gebruikt bij het opstellen van het budget van de Groep en de interne prognoses, alsook de gehanteerde langetermijn groeivoeten, die we vergeleken hebben met economische en sectorspecifieke verwachtingen;
- de disconteringsvoet - hiervoor hebben we de kapitaalkost en andere inschattingen beoordeeld, onder andere door vergelijking met gelijkaardige organisaties;
- de historische nauwkeurigheid van budgetten - deze hebben we vergeleken met de gerealiseerde resultaten om te bepalen of de gebudgetteerde kasstroomprognoses betrouwbaar zijn;
- de wijze waarop de onderliggende berekeningen verricht zijn.

In de uitvoering van de hierboven vermelde werkzaamheden hebben we een beroep gedaan op onze interne waarderingsexperten om in een kritische toetsing alsook externe marktgegevens te voorzien, teneinde de redelijkheid van de door het management gehanteerde veronderstellingen te beoordelen.

We hebben sensitiviteitsanalyses uitgevoerd op de belangrijkste factoren met betrekking tot de kasstroomprognoses om te bepalen in welke mate wijzigingen in die veronderstellingen een impact kunnen hebben. Voorts hebben we nagegaan in hoeverre het waarschijnlijk is dat zulke wijzigingen zich effectief zullen voordoen.

Hoewel we erkennen dat het opstellen van kasstroomprognoses, bijzondere waardeverminderingmodellen alsook waarderingen op zich inherent een aanzienlijke mate van inschattingen bevatten, hebben we vastgesteld dat de door het management gehanteerde inschattingen binnen een aanvaardbare vork van redelijke inschattingen liggen.

Omzeterkenning met betrekking tot commerciële afspraken – Toelichting 2

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Zoals in toelichting 2 bij de waarderingsregels beschreven is, gaat de Groep met zijn klanten commerciële overeenkomsten aan waarbij volumegerelateerde, promotie- en marketinggerelateerde kortingen alsook verscheidene andere vergoedingen en kortingen contractueel worden overeengekomen. De Groep bepaalt de omzet, de kostprijs van handelsgoederen, grond- en hulpstoffen en diensten en diverse goederen rekening houdend met het geschatte bedrag op basis van deze contractuele overeenkomsten en de specifieke classificatiecriteria in overeenstemming met IFRS.

Wegens de aard van bepaalde contractuele afspraken bestaat het risico dat deze afspraken niet op accurate wijze verwerkt zijn en dat de omzet dus niet accuraat zou worden voorgesteld.

We beschouwen dit aspect als dermate significant voor onze controle omdat de bepaling van de aan klanten toegestane reducties in aanzienlijke mate gebaseerd is op door management gemaakte inschattingen inzake:

- de aard van de verplichtingen die de vennootschap ingevolge de contractuele afspraken aangaat en het stadium waarin deze verplichtingen zich bevinden;
- schattingen met betrekking tot verkoopvolumes ter onderbouwing van de voorziening die nodig is om in de huidige verplichting ten aanzien van klanten te kunnen voorzien.

Hoe onze audit het kernpunt van de controle behandelde

We hebben nagegaan of de door de Groep gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving op het vlak van verwerking van opbrengsten, in het bijzonder degene die betrekking hebben op volumekortingen, promotie- en marketinggerelateerde reducties in overeenstemming met IFRS en gepast zijn.

We hebben de doeltreffendheid van de interne beheersing, die de Groep inzake de boekhoudkundige verwerking van commerciële regelingen ingesteld heeft, getest en hebben de accuraatheid van deze contractuele afspraken in het boekhoudsysteem gecontroleerd.

Voorts hebben we de door management gemaakte veronderstellingen bij het bepalen van de voorzieningen met betrekking tot commerciële kortingen, geëvalueerd door bespreking met het management en door deze te onderwerpen aan specifieke substantieve controles, waaronder:

- een steekproef waarbij we de bedragen uit de boekhouding vergeleken hebben met contractuele onderbouw;
- een nazicht van de onderliggende documentatie voor een steekproef van manuele boekingen in omzetgerelateerde rekeningen;
- nazicht van creditnota's die na jaareinde werden uitgegeven zodoende de volledigheid van de geboekte voorzieningen te bepalen;
- afloopcontrole van de voorzieningen uit voorgaande boekjaren om de betrouwbaarheid van de door het management gehanteerde schattingen te beoordelen.

Op basis van onze controlewerkzaamheden hebben we vastgesteld dat de door het management gehanteerde veronderstellingen en inschattingen met betrekking tot commerciële afspraken redelijk zijn in alle van materieel belang zijnde opzichten.

Boekhoudkundige verwerking van uitgestelde belastingen en onzekere fiscale posities – Toelichting 8 en 29

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Toelichting 8 en 29 bevatten de informatie die de vennootschap inzake uitgestelde belastingen en belastingen op het resultaat verschaft. Het totale saldo van de uitgestelde belastingen voor de Groep bestaat op 31 december 2017 uit EUR'000 4.310 uitgestelde belastingvorderingen en EUR'000 49.206 uitgestelde belastingverplichtingen.

De Groep is in heel wat landen actief en is als dusdanig aanwezig in rechtsgebieden met verschillende fiscale regelgeving waar de respectieve belastingautoriteiten zich kritisch kunnen opstellen omtrent de toegepaste verrekenprijzen. Bovendien hebben evoluties op het vlak van lokale fiscale regels een impact op de waardering van de in de balans opgenomen uitgestelde belastingen. Op 22 december 2017 heeft de Belgische regering een significant belastinghervorming goedgekeurd. De wijzigingen die, op vlak van boekhoudkundige verwerking van uitgestelde belastingen, het belangrijkste zijn, betreffen de gefaseerde daling van het algemene

tarief van de vennootschapsbelasting van 33,99% naar 29,58% voor boekjaren eindigend op 31 december 2018 en 2019, en naar 25% voor boekjaren eindigend op 31 december 2020 en daarna. Deze wijziging impliceert dat de terugname van uitgestelde belastingen dient te worden toegewezen aan de relevante tijdsvakken en de gerelateerde aangepaste tarieven. Deze aanpassing hangt in belangrijke mate af van significante veronderstellingen en inschattingen.

Als onderdeel van de gewone bedrijfsvoering maakt het management op groepsniveau beoordelingen, alsook schattingen met betrekking tot moeilijkheden en risico's van fiscale aard die tot de opname van overige belastingverplichtingen leiden. Hieraan hebben wij bijzondere aandacht moeten besteden omdat fiscaliteit nu eenmaal een complexe materie is en omdat de berekening van dergelijke verplichtingen noodzakelijkerwijs gebaseerd is op beoordelingen en schattingen van het management.

Hoe onze audit het kernpunt van de controle behandelde

We hebben nagegaan of de door de Groep gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving in overeenstemming met IFRS en gepast zijn.

We hebben de volledigheid en juistheid van de uitgestelde belastingen gecontroleerd, alsook de gemaakte inschattingen omtrent geschillen met belastingautoriteiten, rekening houdende met de evoluties die zich in 2017 hebben voorgedaan. Op dit vlak hebben we onder meer de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- beoordeling van de inschattingen die de Groep inzake verrekenprijzen gehanteerd heeft, met oog voor de wijze waarop de bedrijfsonderdelen van de Groep werken en de impact die fiscale controles hierop kunnen hebben;
- toetsing van de interne beheersing van de Groep op doeltreffendheid wat betreft de opname en continue herziening van de overige belastingverplichtingen, waaronder identificering van onzekere fiscale posities.

We hebben ook de toepasselijke lokale fiscale regelgeving en evoluties in acht genomen, in het bijzonder diegene in verband met wijzigingen in het wettelijk tarief van de inkomstenbelasting en de verjaringstermijnen, aangezien deze elementen belangrijke veronderstellingen vormen die ten grondslag liggen aan de verwerking en bepaling van de actuele en uitgestelde belastingen. Daarnaast hebben we ook aandacht

besteed aan de toereikendheid van de informatieverschaffing van de vennootschap over de ingenomen posities inzake belastingen en onzekerheden van fiscale aard. We hebben vastgesteld dat de gehanteerde inschattingen met betrekking tot de fiscale regelgeving redelijk zijn in alle van materieel belang zijnde opzichten.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor het implementeren van de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten; en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevatten die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die aan het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving of, in buitengewoon zeldzame omstandigheden, tenzij wij bepalen dat een aangelegenheid niet in ons verslag moet worden opgenomen omwille van het feit dat de negatieve gevolgen van dergelijke communicatie redelijkerwijs worden verwacht groter te zijn dan de voordelen voor het maatschappelijk verkeer.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, het verslag van niet-financiële informatie en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag van de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, stemt dit jaarverslag overeen met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag opgesteld overeenkomstig het artikel 119 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening, opgenomen in de sectie "verslag van de raad van bestuur", een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden. Wij formuleren geen enkele mate van zekerheid omtrent het jaarrapport.

De niet-financiële informatie werd opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op het 'duurzame ontwikkelingsdoelstellingen'-referentiemodel (SDG). Wij spreken ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met het vermelde 'duurzame ontwikkelingsdoelstellingen'-referentiemodel (SDG). Verder drukken wij geen enkele mate van zekerheid uit over individuele elementen opgenomen in deze niet-financiële informatie.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Wij hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermeldingen

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Gent, 12 april 2018

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren bcvba
Vertegenwoordigd door

Peter Opsomer
Bedrijfsrevisor

VERKORT FINANCIËEL VIJFJARENOVERZICHT

GROEP LOTUS BAKERIES

Geconsolideerde balans

IN DUIZENDEN EUR	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
VASTE ACTIVA	447.693	437.310	442.884	263.881	262.729
Materiële vaste activa	174.426	161.590	139.377	137.569	136.489
Goodwill	141.001	144.368	93.229	46.135	46.517
Immateriële vaste activa	123.924	126.006	107.901	74.674	75.744
Investerings in andere vennootschappen	12	37	96.244	22	27
Uitgestelde belastingvorderingen	4.310	4.854	5.889	5.275	3.859
Andere vorderingen op lange termijn	4.020	455	244	206	93
VLOTTENDE ACTIVA	149.801	110.692	128.337	73.108	71.375
Voorraden	33.653	32.175	35.659	17.898	16.665
Handelsvorderingen	60.104	50.922	56.143	38.804	36.036
Geldmiddelen en kasequivalenten	48.129	19.932	18.547	11.855	11.933
TOTAAL DER ACTIVA	597.494	548.002	571.221	336.989	334.104
EIGEN VERMOGEN	293.213	248.464	217.525	200.629	171.375
Langlopende verplichtingen	193.923	197.245	169.242	39.506	43.984
Rentedragende verplichtingen	117.500	118.500	97.000	325	7.925
Uitgestelde belastingsschulden	49.206	50.666	44.607	34.905	32.687
Overige langlopende verplichtingen	20.987	19.560	22.815	57	5
Kortlopende verplichtingen	110.358	102.293	184.454	96.854	118.745
Rentedragende verplichtingen	1.750	7.533	99.086	41.144	62.337
Handelsschulden	68.542	54.742	42.498	33.309	34.249
Personeelsgerelateerde schulden	18.383	18.418	18.336	12.357	12.525
TOTAAL DER PASSIVA	597.494	548.002	571.221	336.989	334.104

Geconsolideerde resultatenrekening

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016	2015	2014	2013
OMZET	524.055	507.208	411.576	347.890	332.319
RECURRENT BEDRIJFSRESULTAAT (REBIT)	89.349	83.945	64.764	49.433	41.371
Niet-recurrent bedrijfsresultaat	(91)	4.507	(1.748)	(261)	(3.655)
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	89.258	88.452	63.016	49.172	37.716
Financieel resultaat	(2.228)	(2.675)	(778)	16	(1.740)
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	87.030	85.777	62.238	49.188	35.976
Belastingen	(22.397)	(23.322)	(16.623)	(12.415)	(8.057)
RESULTAAT NA BELASTINGEN	64.633	62.455	45.615	36.773	27.919
NETTORESULTAAT - toe te rekenen aan:	64.633	62.455	45.615	36.773	27.919
Minderheidsbelangen	1.094	1.210	202	(2)	(1)
Houders van de eigenvermogensinstrumenten van Lotus Bakeries	63.539	61.245	45.413	36.775	27.920

VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING VAN LOTUS BAKERIES NV

Balans na winstverdeling

ACTIVA IN DUIZENDEN EUR	31-12-2017	31-12-2016
Vaste Activa	373.592	375.054
II. Immateriële vaste activa	7.484	8.981
IV. Financiële vaste activa	366.108	366.073
A. Verbonden ondernemingen	366.108	366.073
1. Deelnemingen	366.108	366.073
Vlottende Activa	42.625	24.836
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	28.622	11.792
A. Handelsvorderingen	11.670	11.655
B. Overige vorderingen	16.952	137
VIII. Geldbeleggingen	13.919	12.038
A. Eigen beleggingen	13.919	12.038
IX. Liquide middelen	64	996
X. Overlopende rekeningen	20	10
TOTAAL DER ACTIVA	416.217	399.890

PASSIVA IN DUIZENDEN EUR	31-12-2017	31-12-2016
Eigen Vermogen	68.026	74.646
I. Kapitaal	3.584	3.576
A. Geplaatst kapitaal	3.584	3.576
II. Uitgiftepremies	12.415	11.951
IV. Reserves	52.027	59.119
A. Wettelijke reserve	358	357
B. Onbeschikbare reserves	13.991	12.110
1. Voor eigen aandelen	13.919	12.038
2. Andere	72	72
C. Belastingvrije reserves	545	545
D. Beschikbare reserves	37.133	46.107
Schulden	348.191	325.244
VIII. Schulden op meer dan één jaar	107.436	107.301
A. Financiële schulden	98.140	98.140
5. Overige leningen	98.140	98.140
D. Overige schulden	9.296	9.161
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	240.750	217.939
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	-	-
B. Financiële schulden	217.756	197.787
2. Overige leningen	217.756	197.787
C. Handelsschulden	5.785	6.085
1. Leveranciers	5.785	6.085
E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	1.053	782
1. Belastingen	1.053	782
F. Overige schulden	16.156	13.285
X. Overlopende rekeningen	5	4
TOTAAL DER PASSIVA	416.217	399.890

Niet-geconsolideerde resultatenrekening

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
I. Bedrijfsopbrengsten	11.670	11.523
D. Andere bedrijfsopbrengsten	11.670	11.523
II. Bedrijfskosten	(5.148)	(4.671)
B. Diensten en diverse goederen	3.130	3.145
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	1.497	1.497
G. Andere bedrijfskosten	41	29
H. Niet-recurrente bedrijfskosten	480	-
III. Bedrijfswinst	6.522	6.852
IV. Financiële opbrengsten	7.104	16.426
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	6.288	15.896
C. Andere financiële opbrengsten	816	530
V. Financiële kosten	(3.492)	(3.581)
A. Kosten van schulden	3.196	3.307
C. Andere financiële kosten	296	274
IX. Winst van het boekjaar vóór belasting	10.134	19.697
X. Belastingen op het resultaat	(1.088)	(1.007)
A. Belastingen	1.088	1.007
B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	-	-
XI. Winst van het boekjaar	9.046	18.690
XIII. Te bestemmen winst van het boekjaar	9.046	18.690

Resultaatverwerking

IN DUIZENDEN EUR	2017	2016
A. Te bestemmen winstsaldo	9.046	18.690
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	9.046	18.690
B. Onttrekking aan het eigen vermogen	7.092	-
2. Aan de reserves	7.092	-
C. Toevoeging aan het eigen vermogen	(1)	(5.249)
2. Aan de wettelijke reserve	1	-
3. Aan de overige reserves	-	5.249
F. Uit te keren winst	(16.137)	(13.441)
1. Vergoeding van het kapitaal	15.887	13.191
2. Bestuurders of zaakvoerders	250	250

Uittreksel uit de toelichting

VIII. Staat van het kapitaal	2017	2016	2017
	IN DUIZENDEN EUR	IN DUIZENDEN EUR	AANTAL AANDELEN
A. Maatschappelijk kapitaal			
1. Geplaatst kapitaal			
Per einde van het vorige boekjaar	3.576	3.573	
Per einde van het boekjaar	3.584	3.576	
2. Samenstelling van het kapitaal			
2.1. Soorten aandelen			
Gewone aandelen	3.584	3.576	814.433
2.2. Aandelen op naam of gedematerialiseerd			
Op naam			458.279
Gedematerialiseerd			356.154
C. Eigen aandelen gehouden door:			
De vennootschap zelf	13.919	12.038	15.171
Haar dochters	-	-	-
E. Toegestaan, niet geplaatst kapitaal	949	957	

Waarderingsregels

1. Activa

1.1. Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden geboekt aan aanschaffingswaarde en afgeschreven tegen 100%.

1.2. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden geboekt aan aanschaffingswaarde of inbrengprijs.

Volgende afschrijvingspercentages worden toegepast:

- merk: 10%
- software: 33%

1.3. Financiële vaste activa

De financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffings- of inbrengwaarde zonder de bijkomende kosten.

Waardeverminderingen worden toegepast ingeval de geschatte waarde van de financiële vaste activa lager ligt dan de boekhoudkundige waarde en indien de aldus vastgestelde minderwaarde volgens de Raad van Bestuur een duurzaam karakter heeft.

De geschatte waarde van de financiële vaste activa wordt vastgesteld op het einde van het boekjaar op basis van de laatst beschikbare balans en aan de hand van één of meerdere criteria.

Waardeverminderingen worden teruggenomen tot het bedrag van de vroeger geboekte waardeverminderingen indien de waardering bij afsluiting van het betreffende boekjaar op een duurzame wijze de vroegere waardering overschrijdt.

1.4. Vorderingen

Voor de vorderingen waarvan de inbaarheid twijfelachtig is geworden, worden de nodige waardeverminderingen voorzien.

De vorderingen worden geboekt aan nominale waarde, onder aftrek van de nog te maken creditnota's.

De vorderingen in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op de balansdatum.

De negatieve koersverschillen op de niet-euromunten worden, zoals voorheen, opgenomen in de resultatenrekening.

1.5. Geldbeleggingen en liquide middelen

Eigen aandelen worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs.

De liquide middelen in vreemde valuta worden omgerekend tegen koers op de balansdatum.

Zowel de negatieve als de positieve omrekeningsverschillen worden in de resultatenrekening opgenomen.

2. Passiva

2.1. Voorzieningen voor risico's en kosten

Er worden provisies aangelegd voor alle normaal voorzienbare risico's en kosten.

2.2. Schulden op ten hoogste één jaar

Leveranciers

De schulden aan leveranciers worden geboekt aan nominale waarde. De schulden in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op balansdatum.

Koersverschillen worden verwerkt zoals bij de vorderingen.

3. Bijkomende toelichtingen

De vennootschap maakt deel uit van een BTW-
eenheid die werd gevormd binnen de Groep en waar-
van volgende ondernemingen deel uitmaken:

- Lotus Bakeries NV
- Lotus Bakeries België NV
- Cremers-Ribert NV
- Interwaffles SA
- Lotus Bakeries Corporate NV
- B.W.I. BVBA
- Biscuiterie Willems BVBA

Bijgevolg is de vennootschap hoofdelijk aansprake-
lijk voor de BTW-schulden van al de bovenstaande
vennootschappen.

MAATSCHAPPELIJKE ZETEL

Lotus Bakeries NV

Gentstraat 1

B-9971 Lembeke

T + 32 9 376 26 11

F + 32 9 376 26 26

www.lotusbakeries.com

Rechtspersonenregister van Gent,
Ondernemingsnummer 0401.030.860

CONTACT

Voor verdere verduidelijkingen omtrent de gegevens in dit jaaroverzicht of meer informatie omtrent de Groep Lotus Bakeries kan men zich wenden tot:

Lotus Bakeries NV

Corporate Secretary

Gentstraat 1

B-9971 Lembeke

T + 32 9 376 26 11

F + 32 9 376 26 26

info@lotusbakeries.com





www.lotusbakeries.com