



## Lotus Bakeries NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 - Geconsolideerde jaarrekening

# Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Lotus Bakeries NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 - Geconsolideerde jaarrekening

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 geconsolideerde jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 13 mei 2025, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2027. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Lotus Bakeries NV voor de eerste maal uitgevoerd gedurende de huidige verslagperiode.

## Verslag over 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 2025 omvat, alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekening en overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd mutatieoverzicht van 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 overige informatieverschaffing, waarvan het totaal van de geconsolideerde balans 1 536 521 (000) EUR bedraagt en waarvan de geconsolideerde winst- en verliesrekening en overzicht van het totaalresultaat afsluit met een nettoresultaat (winst) van het boekjaar van 172 269 (000) EUR.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de groep op 31 december 2025 alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de IFRS Accounting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie (IFRS) en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

### Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. 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.

Kernpunt van de controle	Hoe onze controle het kernpunt van de controle behandelde
<p><b>Toetsing op bijzondere waardeverminderingen voor goodwill en merken</b></p> <p>De boekwaarde van goodwill en merken bedraagt respectievelijk 222 841 (000) EUR en 144 869 (000) EUR per 31 december 2025. Zoals beschreven in respectievelijk toelichting 13 en toelichting 14 worden goodwill en merken jaarlijks, of frequenter in geval van specifieke aanwijzingen, getoetst op bijzondere waardevermindering.</p> <p>De groep heeft haar jaarlijkse toetsing op bijzondere waardeverminderingen voor goodwill en merken uitgevoerd op het niveau van de kasstroomgenererende eenheden (KGE's) per 31 december 2025. Een waardevermindering moet worden erkend als de realiseerbare waarde lager is dan de boekwaarde. De realiseerbare waarde wordt door de groep bepaald op basis van de bedrijfswaarde. De schatting van de bedrijfswaarde is de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen.</p> <p>De jaarlijkse toetsing op bijzondere waardeverminderingen voor goodwill en merken was belangrijk voor onze controle, omdat deze afhankelijk is van een aantal beoordelingen, schattingen en veronderstellingen die worden gebruikt in een verdisconteringsmodel voor vrije kasstromen om de realiseerbare waarde van de KGE's te bepalen. Vanwege de inherente onzekerheid die gepaard gaat met het voorspellen en verdisconteren van kasstromen, beschouwen wij de jaarlijkse toetsing op bijzondere waardeverminderingen voor goodwill en merken als een kernpunt van de controle.</p>	<p>We hebben nagegaan of de door de groep gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving met betrekking tot bijzondere waardeverminderingen voor goodwill en merken gepast zijn en in overeenstemming zijn met IFRS.</p> <p>We hebben de geschiktheid van de toelichtingen over de toetsing op bijzondere waardeverminderingen voor goodwill en merken in het jaarrapport beoordeeld.</p> <p>Onze controlewerkzaamheden bevatten de evaluatie van het ontwerp en de implementatie van de interne controles inzake de toetsing op bijzondere waardeverminderingen voor goodwill en merken.</p> <p>We hebben de door het management gemaakte jaarlijkse toetsing op bijzondere waardeverminderingen en de inschatting van de indicatoren van bijzondere waardeverminderingen geëvalueerd. We hebben de bijzondere waardeverminderingberekeningen aan een kritisch onderzoek onderworpen door de in de berekeningsmodellen gebruikte prognoses voor toekomstige kasstromen te evalueren en door inzicht te verkrijgen in het proces waarmee deze zijn opgesteld.</p> <p>Bijkomend hebben we, met de betrokkenheid van onze interne waarderingsexperten, inzichten verworven omtrent de volgende zaken en hebben deze aan een kritisch onderzoek onderworpen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• de gehanteerde veronderstellingen bij het opstellen van het budget en de interne prognoses, alsook de gehanteerde lange termijn groeivoeten, die we vergeleken hebben met economische data;</li> <li>• de verdisconteringsvoet, waarbij we de samenstelling en de input beoordeeld hebben, alsook een vergelijking gemaakt hebben met gelijkaardige organisaties;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• de historische nauwkeurigheid van budgetten ten opzichte van de werkelijke resultaten om de nauwkeurigheid van prognoses te bepalen;</li> <li>• de wijze waarop de onderliggende berekeningen verricht zijn.</li> </ul> <p>We hebben sensitiviteitsanalyses uitgevoerd op de belangrijkste parameters en veronderstellingen in de berekeningsmodellen om de waarschijnlijkheid en omvang van veranderingen in die parameters en veronderstellingen te begrijpen, evenals de impact van dergelijke veranderingen op het verdisconteringsmodel.</p>
--	--

Kernpunt van de controle	Hoe onze controle het kernpunt van de controle behandelde
<p><b>Omzeterkenning met betrekking tot commerciële afspraken</b></p> <p>Zoals beschreven in toelichting 4, sectie 4.1 Grondslagen voor financiële verslaggeving, gaat Lotus Bakeries met zijn klanten commerciële overeenkomsten aan waarbij volumegerelateerde, promotie- en marketinggerelateerde kortingen alsook verscheidene andere vergoedingen en kortingen contractueel worden overeengekomen. Lotus Bakeries bepaalt de omzet, de kostprijs van diensten en diverse goederen op basis van de onderliggende contractuele bepalingen, wat inherent vereist dat het management belangrijke schattingen maakt. Een correcte presentatie van deze commerciële afspraken in overeenstemming met IFRS vereist ook dat het management belangrijke beoordelingen maakt.</p> <p>Vanwege de complexiteit van dergelijke commerciële afspraken bestaat het risico dat deze afspraken niet op correcte wijze verwerkt zijn en dat de omzet dus onjuist wordt erkend.</p> <p>We beschouwen de omzeterkenning met betrekking tot commerciële afspraken als een kernpunt van onze controle, omdat van het management significante beoordelingen vereist zijn over de aard van de verplichtingen die de vennootschap ingevolge de contractuele afspraken aangaat en het stadium waarin deze verplichtingen zich bevinden. Bovendien is er significante beoordeling van het management vereist bij het bepalen van de verkoopvolumes ter onderbouwing van de voorziening die nodig is om in de huidige verplichting ten aanzien van klanten te kunnen voorzien.</p>	<p>We hebben nagegaan of de door de groep gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving op het vlak van omzeterkenning, in het bijzonder degene die betrekking hebben op volumekortingen, promotie- en marketinggerelateerde reducties gepast zijn en in overeenstemming zijn met IFRS.</p> <p>We hebben de geschiktheid van de toelichtingen over de omzeterkenning met betrekking tot commerciële afspraken in het jaarrapport beoordeeld.</p> <p>Onze controlewerkzaamheden omvatten het testen van het ontwerp en de implementatie en de effectieve werking van de interne controles, die de groep inzake de boekhoudkundige verwerking van commerciële afspraken ingesteld heeft.</p> <p>Bovendien hebben we de door management gemaakte veronderstellingen bij het bepalen van de voorzieningen met betrekking tot commerciële kortingen beoordeeld door deze te onderwerpen aan specifieke substantieve controlewerkzaamheden, waaronder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• afstemming van een steekproef van voorzieningen met betrekking tot commerciële kortingen met contractuele onderbouw;</li> <li>• nazicht van de onderliggende documentatie voor een steekproef van boekingen in omzetgerelateerde rekeningen;</li> <li>• uitvoeren van een analyse na de balansdatum om de volledigheid van de opgenomen voorzieningen te beoordelen;</li> </ul>

- uitvoeren van een beoordeling van de voorzieningen uit voorgaande jaren om de betrouwbaarheid van de schattingen van het management te evalueren.

---

## **Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de IFRS Accounting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan 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 het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan 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.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de vennootschap, noch van de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

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 bevat 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 het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan 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 haar 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 haar 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.

## Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

### Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, met inbegrip van de duurzaamheidsinformatie en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

### Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over 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 over de geconsolideerde jaarrekening**

Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening bevat de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie die het voorwerp uitmaakt van ons afzonderlijk verslag betreffende de beperkte mate van zekerheid met betrekking tot deze duurzaamheidsinformatie. Deze sectie betreft niet de assurance over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie opgenomen in het jaarverslag. Voor dit deel van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening verwijzen wij naar ons verslag hieromtrent.

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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, zijnde:

- Executive summary;
- Lotus Bakeries, prettige kennismaking;
- Onze merkenstrategie.

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

### **Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid**

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

## Europees uniform elektronisch formaat (ESEF)

Wij hebben ook, overeenkomstig de ontwerpnorm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat ("ESEF"), de controle uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat en de markeertaal met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 ("Gedelegeerde Verordening").

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF vereisten, van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat ("digitale geconsolideerde financiële overzichten") opgenomen in het jaarlijks financieel verslag.

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat van en de markering van informatie in de digitale geconsolideerde financiële overzichten opgenomen in het jaarlijks financieel verslag van Lotus Bakeries NV per 31 december 2025 in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

## Andere vermeldingen

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

Getekend te Gent.

### De commissaris

**Digitally signed by**  
Kurt Dehoorne      Signed By: Kurt Dehoorne (Signature)  
                                 Signing Time: 31-mrt-2026 | 15:51 CEST

 **DocuSign**      C: BE  
                                 Issuer: Citizen CA

ED9861CE6C284D828D9CB6212C5D4C5E

### Deloitte Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door Kurt Dehoorne

# Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL  
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem  
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE90 4350 2974 5132 - BIC KREDBEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited