

## Addendum bij het Jaarverslag 2019

Lievegem, 17 april 2020

De Raad van Bestuur besliste op 16 april 2020 om het eerder voorgestelde dividend van 4 EUR per aandeel (zoals weergegeven op p. 10, 11, 63 en 64 van het Jaarverslag 2019) te wijzigen naar een keuzedividend. Zie ook het persbericht dd. 17 april 2020.

Als gevolg van deze beslissing zal het eerder vooropgesteld dividend van 6.930.484 EUR wijzigen in een lager en nader te bepalen dividend in de verkorte cijfers van Ter Beke NV (p. 104 Jaarverslag) en zal de schuld op < 1 jaar eveneens wijzigen in functie van het finaal uit te betalen dividend.

Bij het keuzedividend zal aan de aandeelhouders de keuze worden geboden hun dividend hetzij in cash te ontvangen, hetzij te kiezen voor een inbreng van hun netto-dividendvordering - bij wijze van kapitaalsverhoging – in ruil voor nieuwe aandelen. De Raad van Bestuur zal daartoe het kapitaal van Ter Beke NV verhogen - in functie van de keuze van de aandeelhouders - en nieuwe aandelen uitgeven, binnen het kader van de machtiging die haar daartoe door de Algemene Vergadering werd verleend.

De finale resultaatsverwerking in de jaarrekening van Ter Beke NV zal gebeuren na het vaststellen van de keuze van de aandeelhouders en kort daarna als dusdanig neergelegd worden bij de Nationale Bank van België.

De Raad van Bestuur ontving inmiddels van hoofdaandeelhouder STAK Coovan, waarin de families Coopman en Van der Pluym zijn verenigd, de melding dat zij, onder voorbehoud van de beslissing van de Algemene Vergadering in verband met het dividend en wanneer hen de keuze zou worden geboden, er zal voor kiezen het dividend over 2019 niet in cash op te nemen maar integraal in de vennootschap in te brengen in ruil voor aandelen. Op die manier kan het bedrijf de cash aanwenden voor verdere investeringen en om de gevolgen van Covid-19 zoveel als mogelijk te beperken.

De Raad van Bestuur

Voor vragen over dit addendum of voor verdere informatie kan u contact opnemen met:

Francis Kint\*  
CEO  
Tel. +32 9 370 13 17  
[francis.kint@terbeke.com](mailto:francis.kint@terbeke.com)

Yves Regniers°  
CFO  
Tel. +32 9 370 13 17  
[yves.regniers@terbeke.com](mailto:yves.regniers@terbeke.com)

\* Vaste vertegenwoordiger van BV Argalix

° Vaste vertegenwoordiger van BV Esroh

Bijlage: Nieuwe versie Opinie Commissaris-Revisor 2019



## **Ter Beke NV**

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 - Geconsolideerde jaarrekening

## Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Ter Beke NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 - Geconsolideerde jaarrekening

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Ter Beke NV (de "vennootschap") en haar filialen (samen "de groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit verslag, uitgegeven na de beslissing van de raad van bestuur om het dividend te herzien, vervangt ons audit verslag van 25 maart 2020 en 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 29 mei 2019, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2021. Bij gebrek aan online archieven die teruggaan vóór 1997, is het voor ons niet mogelijk om met precisie het eerste jaar van ons mandaat te achterhalen. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Ter Beke NV uitgevoerd gedurende tenminste 23 opeenvolgende boekjaren.

### 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 2019 omvat, alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekeningen, het geconsolideerd overzicht van het uitgebreid resultaat, 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 het geconsolideerd overzicht van de financiële positie 439 022 (000) EUR bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van het uitgebreid resultaat afsluit met een winst van het boekjaar van 4 415 (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 2019 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 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.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
<p><b>Waardering van goodwill en immateriële vaste activa</b></p> <p>De Groep beschikt over aanzienlijke goodwill en immateriële vaste activa die zijn toegewezen aan verschillende kasstroomgenererende eenheden (KGE). De immateriële vaste activa hebben voornamelijk betrekking op klantenportefeuilles die via bedrijfscombinaties werden verworven. Op 31 december 2019 bedraagt de goodwill 78 224 EUR (000) EUR en de immateriële vaste activa 26 116 (000) EUR.</p> <p>De Groep test kasstroomgenererende eenheden waaraan goodwill wordt toegewezen op jaarbasis of meer frequent voor bijzondere waardevermindering, indien er een indicatie is dat de boekwaarde van de eenheid de realiseerbare waarde kan overschrijden. De Groep beoordeelt de realiseerbare waarde door de waarde in gebruik van de activa per kasstroomgenererende eenheid te berekenen met behulp van een <i>discounted cash flow methode</i> ("DCF"). Deze methode is complex en vereist een aanzienlijke beoordeling bij het maken van schattingen van, onder andere, cashflowprognoses, omzetgroei, EBITDA-marge en disconteringsvoet. Vanwege de inherente onzekerheid die gepaard gaat met het voorspellen en disconteren van kasstromen, beschouwen we deze beoordeling als een kernpunt van de controle.</p> <p>De Groep vermeldt de aard en de waarde van de veronderstellingen die in de bijzondere waardeverminderinganalyse worden gebruikt, in toelichting 14 van de geconsolideerde jaarrekening.</p>	<p>In onze audit evalueren en verifiëren we, met behulp van onze waarderingsdeskundigen, de veronderstellingen van het management die worden gebruikt in het <i>discounted cash flow</i> model om de realiseerbare waarde te bepalen.</p> <p>We verkregen het discounted cash flow model per kasstroomgenererende eenheid zoals voorbereid door het management en we hebben de redelijkheid van de schattingen en beoordelingen van het management bij de voorbereiding hiervan geëvalueerd. Speciale aandacht werd besteed aan de belangrijkste factoren van de verwachte toekomstige kasstromen, onder andere, de verwachte omzetgroei, de EBITDA-marge groei en de toegepaste disconteringsvoet.</p> <p>We hebben de budgetten kritisch beoordeeld en rekening gehouden met de historische nauwkeurigheid van het budgetteringsproces. Bovendien hebben we de sensitiviteitsanalyse onderzocht die werd uitgevoerd over wijzigingen in de disconteringsvoet, de groei ratio's en de EBITDA-marge en beoordeelden we de toereikendheid van de toelichting van de Groep in de geconsolideerde jaarrekening.</p>
<p><b>Impact van de terugroepactie</b></p> <p>In het kader van de terugroepactie, die plaats vond in oktober 2019, liep de Groep significante niet-onderliggende kosten op ten belope van 7 914 (000) EUR gerelateerd aan de terugroepactie, 1 500 (000) EUR aan opzegvergoedingen gerelateerd aan de sociale herstructurering van de Alsmeer vestiging, en 500 (000) EUR gerelateerd aan afwaarderingen, opgenomen in het niet-onderliggende bedrijfsresultaat.</p> <p>De Groep beoordeelde de directe kosten en de gerelateerde kosten opgelopen als gevolg van de terugroepactie, inclusief verrekende schulden, uitstaande schulden en voorzieningen opgenomen op 31 december 2019.</p>	<p>In onze audit hebben we, met behulp van onze waarderingsdeskundigen, de analyse van het management beoordeeld, die een overzicht bevatte van alle (in)directe kosten voortvloeiend uit de terugroepactie, inclusief de impact op omzet, handelsgoederen, grondstoffen en hulpgoederen, diensten en diverse goederen, personeelskosten, bijzondere waardeverminderingen, afschrijvingen en voorzieningen en andere bedrijfskosten.</p> <p>We hebben de informatie, gebruikt door het management om de directe impact van de terugroepactie in de geconsolideerde jaarrekening te reflecteren, kritisch beoordeeld, inclusief de terugroep van producten bij klanten en de vernietiging van de voorraad.</p>

De Groep vermeldt de aard en de waarde van deze bedragen in toelichting 1 "Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels - Managementbeoordelingen en -inschattingen" en toelichting 10 "Resultaat van Bedrijfsactiviteiten" van de geconsolideerde jaarrekening.

Bovendien hebben we de informatie, gebruikt door het management, getraceerd naar de onderliggende documentatie.

We hebben de informatie, gebruikt door het management om de indirecte impact van de terugroepactie in de geconsolideerde jaarrekening te reflecteren, kritisch beoordeeld, inclusief de additionele personeelskosten die opgelopen werden als een gevolg van de terugroepactie, de best mogelijke inschatting van de schadeclaims van klanten, en de impact op de waardering van de gerelateerde terreinen en gebouwen.

De personeelskosten bevatten de kosten gerelateerd aan de sociale herstructurering en het verlies aan productiviteit. We onderzochten de onderliggende informatie, gebruikt door het management, om deze indirecte impact in te schatten.

De schadeclaims van klanten, gepresenteerd als andere bedrijfskosten, omvatten de best mogelijke inschatting van de Groep op 31 december 2019. We hebben de onderliggende informatie, gebruikt door het management om een inschatting te maken omtrent het totale bedrag gerelateerd aan de schadeclaims van klanten, onderzocht en getraceerd naar onderliggend documentatie, inclusief, maar niet beperkt tot ontwerp schikkingsovereenkomsten.

Met behulp van onze waarderingsdeskundigen, beoordeelden we het waarderingsrapport van de Groep die gebruikt werd om de waardevermindering van de operationele vestiging te bepalen.

Bovendien beoordeelden we de toereikendheid van de toelichting in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

---

### **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 *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 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 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, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

#### **Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening**

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 tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:32, § 2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening. De vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de GRI-normen. Overeenkomstig artikel 3:80, § 1, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de vermelde GRI-normen.

#### **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.

### 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, 16 april 2020

### De commissaris

---

### Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA

Vertegenwoordigd door Charlotte Vanrobaeys

# Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises  
Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid/Société coopérative à responsabilité limitée  
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem  
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited