

# FINANCIËLE BIJLAGE

De hierna weergegeven **geconsolideerde jaarrekening** voor 2006 is opgesteld volgens **IFRS** met een vergelijking voor 2005 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 Vennootschap-

pen, hierna slechts een verkorte versie weer te geven van de statutaire jaarrekening van Lotus Bakeries NV.

De volledige statutaire jaarrekening zal, samen met het jaarverslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de Commissaris, binnen de wettelijke termijnen worden neergelegd bij de Nationale Bank van België.

Deze documenten zijn beschikbaar op de **website van Lotus Bakeries (module Investor Relations)** en eveneens op eenvoudig verzoek gratis verkrijgbaar bij het Secretariaat-Generaal van Lotus Bakeries.

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

## Inhoud

|   |          |   |           |
|---|----------|---|-----------|
| <b>Geconsolideerde jaarrekening</b>                                     | <b>2</b> | 18. Netto kaspositie  | 22        |
| Geconsolideerde balans  | 2        | 19. Geldmiddelen en kasequivalenten                           | 23        |
| Geconsolideerde resultatenrekening                                      | 3        | 20. Rentedragende verplichtingen                              | 23        |
| Geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen          | 4        | 21. Geplaatst kapitaal  | 24        |
| Geconsolideerd kasstroomoverzicht                                       | 5        | 22. Eigen aandelen  | 24        |
|   |          | 23. Voorzieningen   | 25        |
|   |          | 24. Personeelsbeloningen na uitdiensttreding                  | 26        |
|   |          | 25. Aandelenoptieplannen                                      | 27        |
|   |          | 26. Handels- en overige schulden                              | 28        |
|   |          | 27. Financiële instrumenten                                   | 28        |
|   |          | 28. Investerings in geassocieerde vennootschappen             | 29        |
|   |          | 29. Overnames van dochterondernemingen                        | 29        |
|   |          | 30. Goodwill  | 30        |
|   |          | 31. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen     | 31        |
|   |          | 32. Gebeurtenissen na balansdatum                             | 31        |
|   |          | 33. Verbonden partijen  | 31        |
|   |          | 34. Financieel risicobeheer                                   | 31        |
|   |          | 35. Recente wijzigingen in IFRS                               | 32        |
| <b>Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening</b>                | <b>6</b> | <b>Verslag van de Commissaris</b>                             | <b>32</b> |
| 1. Geconsolideerde ondernemingen  | 6        | <b>Financieel vijfjarenoverzicht Groep Lotus Bakeries</b>     | <b>34</b> |
| 1.1 Lijst van de geconsolideerde ondernemingen                          | 6        | <b>Verkorte statutaire jaarrekening van Lotus Bakeries NV</b> | <b>35</b> |
| 1.2 Veranderingen in de groepsstructuur                                 | 7        | Balans na winstverdeling                                      | 35        |
| 1.3 Juridisch organigram  | 7        | Niet-geconsolideerde resultatenrekening                       | 37        |
| 2. Waarderingsregels  | 7        | Uittreksel uit de toelichting                                 | 38        |
| 3. Geografische segmentinformatie                                       | 14       | Waarderingsregels   | 39        |
| 4. Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten                                | 16       |   |           |
| 5. Financieel resultaat   | 16       |   |           |
| 6. Personeelskosten   | 17       |   |           |
| 7. Afschrijvingen en waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa | 17       |   |           |
| 8. Niet-courant bedrijfsresultaat                                       | 18       |   |           |
| 9. Belastingen op het resultaat   | 18       |   |           |
| 10. Winst per aandeel   | 19       |   |           |
| 11. Immateriële vaste activa  | 19       |   |           |
| 12. Materiële vaste activa  | 20       |   |           |
| 13. Uitgestelde belastingen   | 20       |   |           |
| 14. Dividenden  | 21       |   |           |
| 15. Andere vorderingen op lange termijn                                 | 21       |   |           |
| 16. Voorraden   | 22       |   |           |
| 17. Handelsvorderingen en overige vorderingen                           | 22       |   |           |

# Geconsolideerde jaarrekening



GECONSOLIDEERDE BALANS in duizenden EUR

|   | TOELICHTING | 31-12-06<br>IFRS | 31-12-05<br>IFRS |
|---|-------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVA</b>                                 |             |                  |                  |
| <b>Vaste Activa</b>                           |             | <b>161.535</b>   | <b>73.928</b>    |
| Materiële vaste activa                        | 12          | 85.986           | 69.535           |
| Goodwill                                      | 30          | 17.151           | 0                |
| Immateriële vaste activa                      | 11          | 55.252           | 1.132            |
| Investerings in geassocieerde vennootschappen | 28          | 230              | 361              |
| Investerings in andere vennootschappen        |             | 32               | 12               |
| Uitgestelde belastingvorderingen              | 13          | 1.954            | 1.172            |
| Afgeleide financiële instrumenten             | 27          | 1                | 2                |
| Andere vorderingen op lange termijn           | 15          | 929              | 1.714            |
| <b>Viottende Activa</b>                       |             | <b>37.967</b>    | <b>31.248</b>    |
| Voorraden                                     | 16          | 9.145            | 6.629            |
| Handelsvorderingen                            | 17          | 16.903           | 15.109           |
| Overige vorderingen                           | 17          | 5.144            | 2.988            |
| Afgeleide financiële instrumenten             | 27          | 61               | 0                |
| Geldmiddelen en kasequivalenten               | 19          | 5.884            | 5.554            |
| Overlopende rekeningen                        |             | 830              | 968              |
| <b>TOTAAL DER ACTIVA</b>                      |             | <b>199.502</b>   | <b>105.176</b>   |
| <b>PASSIVA</b>                                |             |                  |                  |
| <b>Eigen Vermogen</b>                         |             | <b>54.678</b>    | <b>48.434</b>    |
| Kapitaal                                      | 21          | 1.500            | 1.500            |
| Uitgiftepremies                               |             | 2.298            | 2.298            |
| Geconsolideerde reserves                      | 14          | 54.301           | 45.155           |
| Omrekeningsverschillen                        |             | (17)             | 57               |
| Eigen aandelen                                | 22, 25      | (4.459)          | (1.441)          |
| Belangen van Derden                           |             | 1.055            | 865              |
| <b>Langlopende verplichtingen</b>             |             | <b>94.788</b>    | <b>25.001</b>    |
| Rentedragende verplichtingen                  | 20          | 59.640           | 9.797            |
| Uitgestelde belastingsschulden                | 13          | 30.649           | 12.363           |
| Pensioenverplichtingen                        | 23          | 1.776            | 1.687            |
| Voorzieningen                                 | 23          | 1.306            | 815              |
| Afgeleide financiële instrumenten             | 27          | 1.356            | 201              |
| Overige langlopende verplichtingen            |             | 61               | 138              |
| <b>Kortlopende verplichtingen</b>             |             | <b>50.036</b>    | <b>31.741</b>    |
| Rentedragende verplichtingen                  | 20          | 14.125           | 6.466            |
| Voorzieningen                                 | 23          | 1.286            | 767              |
| Handelsschulden                               | 26          | 19.356           | 16.329           |
| Personeelsgerelateerde schulden               | 26          | 7.433            | 6.338            |
| Belastingsschulden                            | 26          | 3.652            | 709              |
| Afgeleide financiële instrumenten             | 26, 27      | 35               | 38               |
| Overige verplichtingen                        | 26          | 3.181            | 527              |
| Overlopende rekeningen                        | 26          | 968              | 567              |
| <b>TOTAAL DER PASSIVA</b>                     |             | <b>199.502</b>   | <b>105.176</b>   |


**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING** in duizenden EUR

|  | TOELICHTING | 2006<br>IFRS  | 2005<br>IFRS  |
|--|-------------|---------------|---------------|
| Omzet  |             | 179.245       | 152.337       |
| Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen   |             | (60.354)      | (52.717)      |
| Diensten en diverse goederen   |             | (44.750)      | (37.249)      |
| Personeelskosten   | 6           | (47.503)      | (40.529)      |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten,<br>op immateriële en materiële vaste activa | 7           | (8.462)       | (7.934)       |
| Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering<br>en handelsvorderingen                   |             | (595)         | (647)         |
| Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten (netto)  | 4           | 2.363         | 1.784         |
| <b>Courant bedrijfsresultaat (REBIT)</b>   |             | <b>19.944</b> | <b>15.045</b> |
| Niet-courant bedrijfsresultaat   | 8           | (1.120)       | 179           |
| <b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>  |             | <b>18.824</b> | <b>15.224</b> |
| Financieel resultaat   | 5           | (3.187)       | (1.250)       |
| <b>Resultaat vóór belastingen</b>  |             | <b>15.637</b> | <b>13.974</b> |
| Belastingen  | 9, 13       | (4.523)       | (4.520)       |
| <b>Resultaat na belastingen</b>  |             | <b>11.114</b> | <b>9.454</b>  |
| Aandeel in het resultaat van investeringen<br>in geassocieerde vennootschappen                           | 28          | 288           | 131           |
| <b>Nettoresultaat</b>  |             | <b>11.402</b> | <b>9.585</b>  |
| Nettoresultaat: aandeel derden   |             | 27            | 82            |
| Nettoresultaat: aandeel Groep  |             | 11.375        | 9.503         |
| <b>Winst per aandeel</b>   | 10          |               |               |
| Gewone winst per aandeel (EUR)   |             | 14,61         | 12,19         |
| Verwaterde winst per aandeel (EUR)   |             | 14,55         | 12,10         |



**GECONSOLIDEERDE STAAT VAN DE WIJZIGINGEN  
IN HET EIGEN VERMOGEN** in duizenden EUR

|   | Geplaast<br>& uitgiftepremie<br>kapitaal | Geconsoli-<br>deerde<br>reserves | Omreke-<br>ningsver-<br>schillen | Ingekochte<br>eigen<br>aandelen | Eigen<br>vermogen<br>deel Groep | Minder-<br>heids-<br>belang | Totaal<br>eigen ver-<br>mogen |
|---|--|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| <b>Eigen vermogen, 1 januari 2005</b>   | <b>3.798</b>                             | <b>37.512</b>                    | <b>(14)</b>                      | <b>(1.762)</b>                  | <b>39.534</b>                   | <b>797</b>                  | <b>40.331</b>                 |
| Winst van het boekjaar                  | 0  | 9.503                            | 0                                | 0                               | 9.503                           | 82                          | 9.585                         |
| Betaalde dividenden                     | 0  | (1.927)                          | 0                                | 0                               | (1.927)                         | (34)                        | (1.961)                       |
| Aankoop/verkoop eigen aandelen          | 0  | 0                                | 0                                | 328                             | 328                             | 0                           | 328                           |
| Omrekeningsverschillen                  | 0  | 0                                | 71                               | 0                               | 71                              | 21                          | 92                            |
| Andere                                  | 0  | 67                               | 0                                | (7)                             | 60                              | (1)                         | 59                            |
| <b>Eigen vermogen, 31 december 2005</b> | <b>3.798</b>                             | <b>45.155</b>                    | <b>57</b>                        | <b>(1.441)</b>                  | <b>47.569</b>                   | <b>865</b>                  | <b>48.434</b>                 |
| <b>Eigen vermogen, 1 januari 2006</b>   | <b>3.798</b>                             | <b>45.155</b>                    | <b>57</b>                        | <b>(1.441)</b>                  | <b>47.569</b>                   | <b>865</b>                  | <b>48.434</b>                 |
| Winst van het boekjaar                  | 0  | 11.375                           | 0                                | 0                               | 11.375                          | 27                          | 11.402                        |
| Betaalde dividenden                     | 0  | (2.409)                          | 0                                | 0                               | (2.409)                         | (27)                        | (2.436)                       |
| Aankoop/verkoop eigen aandelen          | 0  | 0                                | 0                                | (3.036)                         | (3.036)                         | 0                           | (3.036)                       |
| Wijziging in consolidatiekring          | 0  | (4)                              | 0                                | 0                               | (4)                             | 207                         | 203                           |
| Omrekeningsverschillen                  | 0  | 0                                | (75)                             | 0                               | (75)                            | (16)                        | (91)                          |
| Andere                                  | 0  | 184                              | 1                                | 18                              | 203                             | (1)                         | 202                           |
| <b>Eigen vermogen, 31 december 2006</b> | <b>3.798</b>                             | <b>54.301</b>                    | <b>(17)</b>                      | <b>(4.459)</b>                  | <b>53.623</b>                   | <b>1.055</b>                | <b>54.678</b>                 |


**GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT** in duizenden EUR

|   | 2006            | 2005            |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Operationele activiteiten</b>                          |                 |                 |
| Netto winst   | 11.375          | 9.503           |
| Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa              | 8.462           | 7.934           |
| Afschrijvingen op consolidatieverschillen                 | 54              | 0               |
| Waardevermindering op vlottende activa                    | 595             | 640             |
| Voorzieningen   | (263)           | (667)           |
| Niet gerealiseerde wisselkoers(winsten)/verliezen         | (97)            | (158)           |
| Minderwaarde op de realisatie van materiële vaste activa  | 205             | 105             |
| Belastingen op het resultaat                              | 4.523           | 4.519           |
| Daling/stijging reële waarde financiële derivaten         | 1.083           | 494             |
| Intrestlasten   | 2.060           | 1.027           |
| Andere financiële opbrengsten en kosten                   | 141             | (112)           |
| Aandelenoptieplannen                                      | 156             | 84              |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen  | (288)           | (131)           |
| Minderheidsbelangen                                       | 27              | 82              |
| <b>Bruto kasstroom uit operationele activiteiten</b>      | <b>28.033</b>   | <b>23.320</b>   |
| Afname/(Toename) van voorraden                            | (1.340)         | (454)           |
| Afname/(Toename) van handelsvorderingen                   | 806             | 1.332           |
| Afname/(Toename) van de overige activa                    | (1.698)         | (533)           |
| Toename/(Afname) van handelsschulden                      | 420             | 1.548           |
| Toename/(Afname) van de overige passiva                   | 2.530           | 611             |
| <b>Mutatie van het werkkapitaal</b>                       | <b>718</b>      | <b>2.504</b>    |
| Betaalde belastingen op het resultaat                     | (3.799)         | (3.971)         |
| Betaalde intresten  | (2.060)         | (1.027)         |
| Andere financiële opbrengsten en kosten                   | (141)           | 112             |
| <b>Netto kasstroom uit operationele activiteiten</b>      | <b>22.751</b>   | <b>20.938</b>   |
| <b>Kasstroom m.b.t. investeringen</b>                     |                 |                 |
| (Im)materiële activa - aanschaffingen                     | (10.330)        | (9.710)         |
| (Im)materiële activa - andere mutaties                    | 1.571           | 487             |
| Financiële activa - aanschaffingen                        | 0               | (11)            |
| Verwerving van een dochteronderneming                     | (63.431)        | 0               |
| Financiële activa - andere mutaties                       | 401             | 132             |
| <b>Netto kasstroom m.b.t. investeringen</b>               | <b>(71.789)</b> | <b>(9.102)</b>  |
| <b>Netto kasstroom voor financieringsactiviteiten</b>     | <b>(49.038)</b> | <b>11.836</b>   |
| <b>Kasstroom uit financiële activiteiten</b>              |                 |                 |
| Betaalde dividenden                                       | (2.435)         | (1.961)         |
| Eigen aandelen  | (3.018)         | 321             |
| Ontvangsten +/(terugbetaling) (-) van Minderheidsbelangen | 207             | 0               |
| Andere mutaties in Eigen Vermogen                         | (99)            | 72              |
| Ontvangsten +/(terugbetaling) (-) langetermijnschulden    | 49.843          | (3.583)         |
| Ontvangsten +/(terugbetaling) (-) kortetermijnschulden    | 4.010           | (6.007)         |
| Ontvangsten +/(terugbetaling) (-) langlopende vorderingen | 861             | 377             |
| <b>Netto kasstroom uit financiële activiteiten</b>        | <b>49.369</b>   | <b>(10.781)</b> |
| <b>Totale mutatie geldmiddelen en kasequivalenten</b>     | <b>330</b>      | <b>1.055</b>    |
| Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari              | 5.554           | 4.499           |
| Geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december            | 5.884           | 5.554           |
| <b>Netto mutatie geldmiddelen en kasequivalenten</b>      | <b>330</b>      | <b>1.055</b>    |

# Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

## 1. Geconsolideerde ondernemingen

### 1.1 Lijst van de geconsolideerde ondernemingen

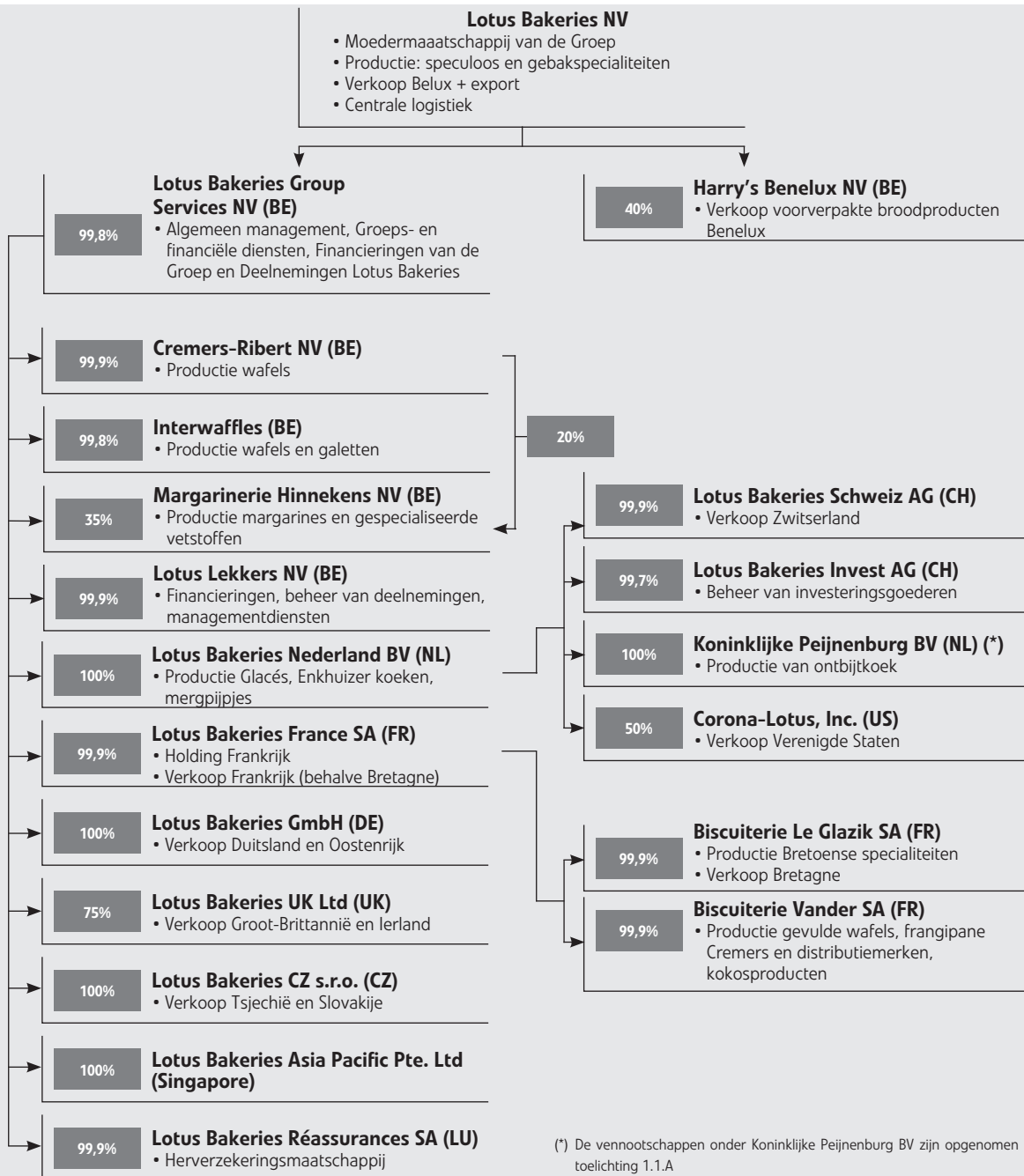
|   | ADRES   | BTW-nr.         | Deel van het<br>kapitaal in % |
|---|---|-----------------|-------------------------------|
| <b>A. Integraal geconsolideerde dochterondernemingen</b>                                |   |                 |                               |
| Cremers-Ribert NV   | Gentstraat 52, B-9971 Lembeke   | BE 0427.808.008 | 100,00                        |
| Interwaffles SA   | Rue de Liège 39, B-6180 Courcelles                                    | BE 0439.312.406 | 100,00                        |
| Lotus Bakeries Group Services NV  | Gentstraat 52, B-9971 Lembeke   | BE 0443.714.127 | 100,00                        |
| Lotus Bakeries NV   | Gentstraat 52, B-9971 Lembeke   | BE 0401.030.860 | 100,00                        |
| Lotus Lekkers NV  | Gentstraat 52, B-9971 Lembeke   | BE 0881.664.870 | 100,00                        |
| Margarinerie Hinnekens NV   | Kerkstraat 33 B, B-9971 Lembeke                                       | BE 0421.694.038 | 55,00                         |
| Lotus Bakeries Schweiz AG   | Bahnhofstrasse 276, CH-4563 Gerlafingen                               |                 | 100,00                        |
| Lotus Bakeries Invest AG  | Bahnhofstrasse 276, CH-4563 Gerlafingen                               |                 | 100,00                        |
| Lotus Bakeries CZ s.r.o.  | Praag 3, Slezská 844/96, CZ-130 00 Praag                              |                 | 100,00                        |
| Lotus Bakeries GmbH   | Schumanstrasse 33, D-52146 Würselen                                   |                 | 100,00                        |
| Biscuiterie Le Glazik SA  | Zone Industrielle 2, F-29510 Briec-de-l'Odet                          |                 | 99,98                         |
| Biscuiterie Vander SA   | Place du Château BP 91, F-59560 Comines                               |                 | 99,96                         |
| Lotus Bakeries France SA  | Place du Château BP 91, F-59560 Comines                               |                 | 99,99                         |
| Lotus Bakeries UK Ltd.  | 3000 Manchester Business Park, Aviator Way,<br>Manchester, M22 5TG UK |                 | 75,00                         |
| Lotus Bakeries Réassurances SA  | Rue du Kiem 145, L-8030 Strassen                                      |                 | 100,00                        |
| Koninklijke Peijnenburg BV  | Nieuwendijk 45, 5664 HB, Geldrop                                      |                 | 100,00                        |
| Peijnenburg's Koekfabrieken BV  | Nieuwendijk 45, 5664 HB, Geldrop                                      |                 | 100,00                        |
| Klinkhamer's Groninger Koek-en<br>Banketfabriek BV                                      | Streek 71, 8664 NE Sintjohannesga                                     |                 | 100,00                        |
| W.K. Koek Holding BV  | Streek 71, 8664 NE Sintjohannesga                                     |                 | 100,00                        |
| Van den Boer- de Slinger BV   | Nieuwendijk 45, 5664 HB, Geldrop                                      |                 | 100,00                        |
| WK Koek Verkoop BV  | Streek 71, 8664 NE Sintjohannesga                                     |                 | 100,00                        |
| WK Koek Beheer BV   | Streek 71, 8664 NE Sintjohannesga                                     |                 | 100,00                        |
| WK Koek Bakkerij BV   | Streek 71, 8664 NE Sintjohannesga                                     |                 | 100,00                        |
| Lotus Bakeries Nederland BV   | Oosterdijk 3e, NL-1601 DA Enkhuizen                                   |                 | 100,00                        |
| Lotus Bakeries Asia Pacific Pte. Ltd.   | Prudential Tower-Level 14/28,<br>Cecil Street 30, 049712 Singapore    |                 | 100,00                        |
| Corona-Lotus, Inc.  | Green Street 465, 94133 San Francisco<br>California, USA              |                 | 50,00                         |
| <b>B. Geassocieerde ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast</b> |   |                 |                               |
| Harry's Benelux NV  | Gentstraat 52, B-9971 Lembeke   | BE 0470.995.079 | 40,00                         |

## 1.2 Veranderingen in de groepsstructuur in 2006

In juni 2006 werd de vennootschap Lotus Lekkers NV opgericht als dochtervennootschap van Lotus Bakeries Group Services NV. Eind juni werd de Koninklijke Peijnenburg BV in Nederland voor 100% overgenomen. Koninklijke Peijnenburg BV wordt in de consolidatiekring opgenomen vanaf 1 juli 2006.

In augustus 2006 werd Lotus Bakeries Invest AG opgericht als dochtervennootschap van Lotus Bakeries Nederland BV.

## 1.3 Juridisch Organigram van de Lotus Bakeries Groep per 31 december 2006



## 2. Waarderingsregels

### 2.1 Conformiteitsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd voor toepassing bin-

nen de Europese Unie. Lotus Bakeries gebruikt IFRS als enige boekhoudnorm vanaf 1 januari 2005. De IFRS opningsbalans is deze op 1 januari 2004. De cijfers van boekjaar 2004 werden herwerkt van BGAAP (Belgische boekhoudnormen) naar IFRS. De laatste geconsolideerde jaarrekening onder BGAAP had betrekking op het financiële jaar 2004, eindigend op 31 december 2004.

## 2.2 Presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening wordt uitgedrukt in duizenden euro en heeft betrekking op de financiële toestand per 31 december 2006.

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 9 februari 2007 door de Raad van Bestuur goedgekeurd voor publicatie.

## 2.3 Consolidatieprincipes

De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekening van Lotus Bakeries NV en haar dochterondernemingen (gezamenlijk "Groep" genoemd) en het belang van de Groep in de geassocieerde ondernemingen.

Alle materiële saldi en transacties binnen de Groep worden geëlimineerd.

### Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn ondernemingen waarin de Groep rechtstreeks of onrechtstreeks, meer dan de helft van de stemgerechtigde aandelen bezit of waarover de Groep op een andere manier rechtstreeks of onrechtstreekse controle heeft. Onder controle wordt verstaan het rechtstreeks of onrechtstreeks bepalen van het financiële en operationele beleid van de onderneming. De financiële staten van de dochterondernemingen worden in de consolidatiekring opgenomen vanaf de datum waarop de moedermaatschappij de controle verkrijgt tot de datum waarop de controle eindigt.

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

### Geassocieerde ondernemingen

Geassocieerde ondernemingen zijn ondernemingen waarin de Groep een invloed van betekenis heeft, maar geen zeggenschap. In het algemeen uit zich dit in het bezit van 20% tot 50% van de stemgerechtigde aandelen. Geassocieerde ondernemingen worden in de consolidatie verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode vanaf de datum waarop de invloed van betekenis begint tot de datum waarop de invloed van betekenis eindigt.

Deze geassocieerde ondernemingen worden in de balans opgenomen in de rubriek "investeringen in geassocieerde vennootschappen". Het aandeel van de Groep in de resultaten voor de periode zijn weergegeven in de resultatenrekening als "aandeel in de resultaten van investeringen in geassocieerde vennootschappen".

Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen van ondernemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode de boekwaarde van deze participaties overstijgt, wordt de boekwaarde herleid tot nul en worden toekomstige verliezen niet langer erkend, uitgezonderd in de mate waarin de Groep verplichtingen heeft aangegaan met betrekking tot deze ondernemingen.

Een lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen van de Groep is opgenomen in de toelichting.

## 2.4 Gebruik van schattingen

Om de jaarrekening op te stellen in overeenstemming met IFRS dient het management een aantal ramingen en assumpties te maken die een weerslag hebben op de bedragen vermeld in de financiële rekeningen en bijlagen.

De schattingen gemaakt op de datum van rapportering weerspiegelen de bestaande voorwaarden op die datum (bijvoorbeeld marktprijzen, rentevoeten en buitenlandse wisselkoersen).

Hoewel deze ramingen met maximale kennis van de lopende zaken en van de acties die de Groep zou kunnen ondernemen, worden uitgevoerd door het management, kunnen de werkelijke resultaten afwijken van die ramingen.

## 2.5 Vreemde valuta

De rapporteringmunt van de Groep is de euro.

### Transacties in vreemde valuta

In de ondernemingen van de Groep worden de transacties in vreemde valuta omgerekend tegen de wisselkoers die geldt op transactiedatum.

Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend aan de slotkoersen op balansdatum.

### Financiële staten van buitenlandse entiteiten

Met betrekking tot de buitenlandse entiteiten, 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 tegen de gemiddelde wisselkoers van het jaar omgerekend.
- 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 uitgesteld 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 hyperinflationaire economie.

### Wisselkoersen

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

|         | Slotkoers |         | Gemiddelde koers |         |
|---------|-----------|---------|------------------|---------|
|         | 2006      | 2005    | 2006             | 2005    |
| EUR/USD | 1,3170    | 1,1797  | 1,2630           | 1,2380  |
| EUR/CZK | 27,4850   | 29,0000 | 28,2657          | 29,7948 |
| EUR/CHF | 1,6069    | 1,5551  | 1,5768           | 1,5478  |
| EUR/GBP | 0,6715    | 0,6853  | 0,6819           | 0,6830  |
| EUR/SGD | 2,0202    | 1,9628  | 1,9967           | 2,0613  |

### 2.6 Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa die afzonderlijk worden verworven, worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met gecumuleerde 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, worden afzonderlijk op de balans uitgedrukt aan geraamde reële waarde op moment van acquisitie.

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

### Afschrijvingen

Immateriële vaste activa worden volgens de lineaire methode afgeschreven gespreid over de verwachte economische levensduur. Er wordt met de afschrijving begonnen zodra het immaterieel vast actief klaar is voor zijn bestemd gebruik. De gekapitaliseerde kosten voor software en licenties worden afgeschreven over een periode van drie tot vijf jaar.

Op de via acquisitie verworven waarde van merken wordt lineair afgeschreven over een periode van maximum 10 jaar, behalve ingeval de levensduur van het merk beschouwd kan worden als van onbepaalde duur. In dat laatste geval wordt niet jaarlijks afgeschreven, maar zal jaarlijks getoetst worden op bijzondere afschrijvingen.

### Goodwill

Goodwill die is ontstaan bij een bedrijfscombinatie wordt bij eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs (d.w.z. het verschil tussen de kostprijs 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 verliezen wegens bijzondere waardevermindering.

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 vanaf de overnamedatum toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheden van de Groep of aan groepen hiervan, die naar verwachting zullen profiteren van de synergie van de bedrijfscombinatie.

### 2.7 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen historische kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen met uitzondering van terreinen.

De historische kostprijs omvat de initiële aankoopprijs vermeerderd met andere direct toewijsbare aanschaffingskosten (zoals niet terugvorderbare belastingen en kosten verbonden aan transport en installatie) en verminderd met eventuele kortingen. De vervaardigingsprijs van zelfgeproduceerde vaste activa omvat de kostprijs van de directe materiaalkost, 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 terreinen worden gewaardeerd op basis van externe schattingsrapporten.

### Kosten na verwerving

Latere uitgaven worden enkel geactiveerd, en dus aan de boekwaarde van het actief toegevoegd, indien ze de toekomstige economische voordelen eigen aan de vaste activapost waaraan ze verwant zijn, vergroten.

De onderhouds- en herstellingskosten voor de materiële vaste activa die de toekomstige economische voordelen

niet vergroten of de levensduur van het actief niet verlengen worden in de bedrijfskosten opgenomen wanneer ze zich voordoen.

### Afschrijvingen

De afschrijvingen worden volgens de lineaire methode over de verwachte economische levensduur gespreid. De afschrijving van een actief neemt een aanvang zodra het klaar is voor zijn bestemde gebruik.

De economische levensduur 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    |
| Kantoor materiaal              | 5 jaar     |
| Informatica                    | 3-5 jaar   |
| Voertuigen personenwagens      | 4-5 jaar   |
| Voertuigen vrachtwagens        | 10 jaar    |

Vaste activa die niet meer worden gebruikt en gehouden worden voor verkoop, worden geboekt tegen hun boekwaarde op de datum vanaf wanneer ze niet meer worden gebruikt.

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

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

De financieringskosten worden, indien ze zich voordoen, niet geactiveerd.

## 2.8 Overheidssubsidies

Overheidssubsidies worden geboekt tegen hun 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 inkomsten 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.

## 2.9 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 jaar-

lijkse 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 is het maximum van reële waarde min verkoopkosten en gebruikswaarde van het betrokken actief of kasstroomgenererende eenheid. Bij de bepaling van de gebruikswaarde 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

Bijzondere waardeverminderingen op goodwill worden niet teruggenomen tenzij het verlies veroorzaakt werd door een specifieke externe gebeurtenis van buitengewone aard die zich naar verwachting niet opnieuw zal voordoen en de toename in de realiseerbare waarde duidelijk is gerelateerd aan het terugdraaien van het effect van die specifieke gebeurtenis. 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 verbonden worden met een gebeurtenis die heeft plaatsgevonden na de afboeking.

Een eerder geboekt verlies door een bijzondere waardevermindering op andere vaste activa wordt teruggenomen als er een wijziging heeft plaatsgevonden in de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde, waardoor het bijzondere waardeverminderingverlies 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.

## 2.10 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 kost-

prijs. 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.

Een bijzondere waardevermindering wordt geboekt indien de boekwaarde de verwachte recuperatiewaarde overschrijdt.

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.

### 2.11 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.

### 2.12 Voorraden

Grondstoffen, hulpstoffen en de 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.

### 2.13 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 het bedrijf 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 waardeverminderingsverlies wordt in resultaat genomen in de periode waarin het als dusdanig wordt geïdentificeerd.

### 2.14 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten liquide middelen en de tegoeden bij financiële instellingen (zicht- en termijnrekeningen). In het algemeen worden de beleggingen behouden 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 kortetermijnschulden bij kredietinstellingen.

### 2.15 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 zal gepaard 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 ter kennis werd gebracht aan de betrokkenen.

### 2.16 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.

## 2.17 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.

## 2.18 Aandelenkapitaal

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.

## 2.19 Afgeleide financiële instrumenten

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

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

Aangezien de derivatencontracten van de Groep niet beantwoorden aan de criteria bepaald in IAS 39 om als afdekkingen te worden beschouwd, worden veranderingen in de reële waarde van derivaten opgenomen in de resultatenrekening.

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

## 2.20 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 (intresten, dividenden, royalties enz.) worden beschouwd als gerealiseerd wanneer het

waarschijnlijk is dat de economische voordelen verbonden aan de transactie aan de onderneming zullen toekomen en de opbrengsten op een betrouwbare manier kunnen worden bepaald.

## 2.21 Inkomstenbelastingen

Inkomstenbelastingen op het resultaat van het boekjaar omvatten courante en uitgestelde belastingen. Beide belastingen worden in de resultatenrekening geboekt behalve in die gevallen waar het bestanddelen betreft die rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt worden. In dat geval worden de belastingen eveneens rechtstreeks ten laste van het eigen vermogen genomen.

Onder courante 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.

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. Voor de berekening van uitgestelde belastingen worden de op het ogenblik van afsluiting geldende belastingpercentages gebruikt. 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.

Uitgestelde belastingvorderingen worden verminderd wanneer het niet langer waarschijnlijk is dat de gerelateerde belastingbesparing zal kunnen gerealiseerd worden. Niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen worden per balansdatum herbeoordeeld en opgenomen voorzover het waarschijnlijk is dat in de toekomst fiscale winst aanwezig zal zijn waarmee de uitgestelde vordering kan worden verrekend.

## 2.22 Personeelsbeloningen

### Pensioenplannen

Binnen de Groep bestaan er een aantal toegezegde-bijdrage regelingen. 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 toegezegd-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 toegezegd-pensioenregeling.

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

De bedragen die ten laste komen van de resultatenrekening omvatten de toename in de contante waarde van de toegezegde pensioenrechten, de intrestkost, de verwachte opbrengst van de pensioenfondsen, de actuariële winsten of verliezen en de geboekte kosten over de verstreken diensttijd.

#### **Voordelen verbonden met aandelen**

Het aandelenoptieplan laat werknemers toe aandelen van de onderneming te verwerven tegen betrekkelijk gunstige voorwaarden. De uitoefenprijs van de optie is gelijk aan de gemiddelde marktprijs van de onderliggende aandelen gedurende de dertig werkdagen voorafgaand aan de datum van het aanbod. Er wordt een personeelskost geboekt voor opties toegekend aan werknemers in het kader van het aandelenoptieplan. De kost wordt berekend op basis van de reële waarde van de aandelenopties op toekenningsdatum en wordt samen met een zelfde 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 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.

### **2.23 Dividenden**

Dividenden worden opgenomen in de resultatenrekening op het moment waarop ze worden toegekend.

### **2.24 Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten**

Een component van een entiteit wordt aangemerkt als beëindigd indien aan de criteria voor classificatie als aangehouden voor verkoop wordt voldaan of indien deze is afgestoten en indien deze

- een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch gebied vertegenwoordigt; of
- een dochteronderneming is die uitsluitend is verworven met de bedoeling te worden doorverkocht.

Een post wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop indien zijn boekwaarde hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan.

### **2.25 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.

### **2.26 Rapportering per segment**

De omzet van de Groep wordt gecentraliseerd rond een aantal producten die allemaal behoren tot de biscuitsector. 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 gegenereerd. Daarbij worden gevoegd het deel van de te alloceren opbrengsten en kosten dat redelijkerwijs aan het segment kan worden toegewezen. Intersegmentaire prijszetting wordt bepaald volgens het 'at arms length' principe.

Er werden vier primaire segmenten weerhouden:

1. Belux + export
2. Frankrijk
3. Nederland
4. Overige landen met eigen Sales Office

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

### 3. Geografische segmentinformatie

#### Geografische segmentatie (2006)

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

- Belux + export: productie in België plus verkoop door Sales Office België en Sales Office Export (Export vanuit België naar landen zonder eigen Sales Office zoals Zuid-Korea, Japan, Spanje, ...). Bevat voor 2006 ook het Sales Office UK, daar verkoop via eigen Sales Office UK pas eind 2006 is opgestart.
- Frankrijk: productie in Frankrijk plus verkoop door Sales Office Frankrijk.
- Nederland: productie in Nederland plus verkoop door Sales Office Nederland (incl. Peijnenburg vanaf 1 juli 2006).
- Overige landen met eigen Sales Office: verkoop door eigen Sales Offices in Duitsland/Oostenrijk, Zwitserland, Tsjechië/Slovakije en via de joint venture in de USA.



#### BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2006 in duizenden EUR

|   | Belux + export | Frankrijk     | Nederland     | Overige landen met eigen Sales Office | Eliminaties     | Totaal         |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Opbrengsten</b>  |                |               |               |                                       |                 |                |
| Verkopen  | 93.684         | 30.912        | 40.359        | 14.290                                |                 | 179.245        |
| Intragroep verkopen   | 22.427         | 11.691        | 1.155         | 311                                   | (35.584)        | 0              |
| <b>Totaal opbrengsten</b>   | <b>116.111</b> | <b>42.603</b> | <b>41.514</b> | <b>14.601</b>                         | <b>(35.584)</b> | <b>179.245</b> |
| <b>Resultaten</b>   |                |               |               |                                       |                 |                |
| Gesegmenteerde resultaten REBIT   | 11.564         | 1.263         | 5.987         | 1.130                                 | 0               | 19.944         |
| Niet-courante bedrijfsresultaten  | (80)           | (59)          | (963)         | (18)                                  |                 | (1.120)        |
| Gesegmenteerde resultaten EBIT  | 11.484         | 1.204         | 5.024         | 1.112                                 | 0               | 18.824         |
| Winst/(Verlies) voor winstbelastingen, financiële kosten en opbrengsten     | 11.484         | 1.204         | 5.024         | 1.112                                 | 0               | 18.824         |
| Netto financiële kosten   |                |               |               |                                       |                 | (3.187)        |
| Aandeel in het resultaat van investeringen in geassocieerde vennootschappen | 288            |               |               |                                       |                 | 288            |
| Winst/(Verlies) voor winstbelastingen en minderheidsbelangen                |                |               |               |                                       |                 | 15.925         |
| Winstbelastingen  |                |               |               |                                       |                 | (4.523)        |
| <b>Nettowinst van het boekjaar</b>  |                |               |               |                                       |                 | <b>11.402</b>  |
| <b>Activa en verplichtingen</b>   |                |               |               |                                       |                 |                |
| Gesegmenteerde activa   | 71.424         | 13.408        | 98.105        | 3.660                                 |                 | 186.597        |
| Investeringen in geassocieerde ondernemingen                                | 230            |               |               |                                       |                 | 230            |
| Niet-toegewezen activa  |                |               |               |                                       |                 | 12.675         |
| <b>Totaal activa</b>  |                |               |               |                                       |                 | <b>199.502</b> |
| Gesegmenteerde passiva  | 19.449         | 6.416         | 10.382        | 1.682                                 |                 | 37.929         |
| Niet-toegewezen verplichtingen  |                |               |               |                                       |                 | 106.895        |
| <b>Totaal passiva</b>   |                |               |               |                                       |                 | <b>144.824</b> |
| <b>Andere gesegmenteerde informatie</b>                                     |                |               |               |                                       |                 |                |
| Investeringsuitgaven :  |                |               |               |                                       |                 |                |
| Materiële vaste activa  | 5.518          | 2.000         | 1.155         | 1.003                                 |                 | 9.676          |
| Immateriële vaste activa  | 369            | 0             | 0             | 285                                   |                 | 654            |
| Afschrijvingen  | 5.994          | 745           | 1.550         | 173                                   |                 | 8.462          |
| Waardeverminderingen  | 517            | 33            | 42            | 3                                     |                 | 595            |

## Geografische segmentatie (2005)

Zowel naar verkoop, productie als interne rapportering is de Groep georganiseerd volgens geografische regio's.

De in de segmentinformatie weergegeven regio's zijn als volgt samengesteld:

- Belux + export: productie in België plus verkoop door Sales Office België en Sales Office Export (Export vanuit België naar landen zonder eigen Sales Office zoals Zuid-Korea, Japan, UK, Spanje, ...).
- Frankrijk: productie in Frankrijk plus verkoop door Sales Office Frankrijk.
- Nederland: productie in Nederland plus verkoop door Sales Office Nederland.
- Overige landen met eigen Sales Office: verkoop door eigen Sales Offices in Duitsland/Oostenrijk, Zwitserland, Tsjechië/Slovakije en via de joint venture in de USA.




### BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2005 in duizenden EUR

|   | Belux + export | Frankrijk     | Nederland     | Overige landen met eigen Sales Office | Eliminaties     | Totaal         |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Opbrengsten</b>  |                |               |               |                                       |                 |                |
| Verkopen  | 92.414         | 29.478        | 15.952        | 14.493                                |                 | 152.337        |
| Intragroep verkopen   | 23.107         | 11.155        | 1.167         | 244                                   | (35.673)        | 0              |
| <b>Totaal opbrengsten</b>   | <b>115.521</b> | <b>40.633</b> | <b>17.119</b> | <b>14.737</b>                         | <b>(35.673)</b> | <b>152.337</b> |
| <b>Resultaten</b>   |                |               |               |                                       |                 |                |
| Gesegmenteerde resultaten REBIT   | 11.193         | 1.932         | 717           | 1.203                                 | 0               | 15.045         |
| Niet-courante bedrijfsresultaten  | (6)            | 17            | 174           | (6)                                   |                 | 179            |
| Gesegmenteerde resultaten EBIT  | 11.187         | 1.949         | 891           | 1.197                                 | 0               | 15.224         |
| Winst/(Verlies) voor winstbelastingen, financiële kosten en opbrengsten     | 11.187         | 1.949         | 891           | 1.197                                 | 0               | 15.224         |
| Netto financiële kosten   |                |               |               |                                       |                 | (1.250)        |
| Aandeel in het resultaat van investeringen in geassocieerde vennootschappen | 131            |               |               |                                       |                 | 131            |
| Winst/(Verlies) voor winstbelastingen en minderheidsbelangen                |                |               |               |                                       |                 | 14.105         |
| Winstbelastingen  |                |               |               |                                       |                 | (4.520)        |
| <b>Nettowinst van het boekjaar</b>  |                |               |               |                                       |                 | <b>9.585</b>   |
| <b>Activa en verplichtingen</b>   |                |               |               |                                       |                 |                |
| Gesegmenteerde activa   | 72.288         | 11.589        | 8.443         | 2.104                                 |                 | 94.424         |
| Investeringen in geassocieerde ondernemingen                                | 361            |               |               |                                       |                 | 361            |
| Niet-toegewezen activa  |                |               |               |                                       |                 | 10.391         |
| <b>Totaal activa</b>  |                |               |               |                                       |                 | <b>105.176</b> |
| Gesegmenteerde passiva  | 18.363         | 6.291         | 2.150         | 1.326                                 |                 | 28.130         |
| Niet-toegewezen verplichtingen  |                |               |               |                                       |                 | 28.612         |
| <b>Totaal passiva</b>   |                |               |               |                                       |                 | <b>56.742</b>  |
| <b>Andere gesegmenteerde informatie</b>                                     |                |               |               |                                       |                 |                |
| Investeringsuitgaven:   |                |               |               |                                       |                 |                |
| Materiële vaste activa  | 7.711          | 1.086         | 428           | 130                                   |                 | 9.355          |
| Immateriële vaste activa  | 355            | 0             | 0             | 0                                     |                 | 355            |
| Afschrijvingen  | 6.559          | 628           | 675           | 72                                    |                 | 7.934          |
| Waardeverminderingen  | 575            | 23            | 48            | 1                                     |                 | 647            |

## 4. Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten

De overige belastingen hebben voornamelijk betrekking op lokale indirecte belastingen zoals onroerende voorheffing, gemeentebelastingen enz.

De overige bedrijfsopbrengsten bevatten voornamelijk voorraadmutaties van afgewerkte producten, diverse gerecupeerde kosten bij verkoop, ontvangen tussenkomsten voor opleidingen en ontvangen schadevergoedingen.




| in duizenden EUR                                     | 2006           | 2005           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Overige kosten</b>                                |                |                |
| Overige belastingen                                  | 970            | 1.009          |
| Overige bedrijfskosten                               | 364            | 145            |
| <b>Totaal</b>  | <b>1.334</b>   | <b>1.154</b>   |
| <b>Overige inkomsten</b>                             |                |                |
| Transportkosten                                      | (787)          | (712)          |
| Restituties export                                   | (313)          | (313)          |
| Geproduceerde vaste activa                           | (335)          | (469)          |
| Overige bedrijfsopbrengsten                          | (2.262)        | (1.444)        |
| <b>Totaal</b>  | <b>(3.697)</b> | <b>(2.938)</b> |
| <b>Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten (netto)</b> | <b>(2.363)</b> | <b>(1.784)</b> |

## 5. Financieel resultaat

Door de financiering van de overname van Koninklijke Peijnenburg BV eind juni 2006, zijn de intrestlasten gestegen met 1.033 kEUR. Door de financiering van deze overname enerzijds en dankzij de gunstige cash flow ontwikkeling anderzijds, bedragen de netto financiële schulden, gedefinieerd als financiële schulden – geldbeleggingen – liquide middelen – eigen aandelen, 63.410 kEUR eind 2006 t.o.v. 9.009 kEUR eind 2005.

De financiële instrumenten hebben betrekking op de indekking van het wisselrisico op vreemde munten (USD, GBP, CZK) en van het renterisico voor kredieten met een variabele rentevoet.

De financiering van de overname van Koninklijke Peijnenburg BV is gebeurd met investeringskredieten aan variabele rentevoet. Dit renterisico is ingedekt met aangepaste financiële instrumenten. Eind 2006 was de marktwaarde van deze financiële instrumenten negatief.



| in duizenden EUR                                    | 2006         | 2005         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Financiële kosten</b>                            |              |              |
| Intrestlasten                                       | 2.060        | 1.027        |
| Wisselkoersverliezen                                | 464          | 208          |
| Waardering aan reële waarde financiële instrumenten | 1.083        | 494          |
| Overige   | 147          | 127          |
| <b>Totaal</b>                                       | <b>3.754</b> | <b>1.856</b> |
| <b>Financiële opbrengsten</b>                       |              |              |
| Intrestopbrengsten                                  | (157)        | (107)        |
| Wisselkoerswinsten                                  | (353)        | (406)        |
| Overige   | (57)         | (93)         |
| <b>Totaal</b>                                       | <b>(567)</b> | <b>(606)</b> |
| <b>Financieel resultaat</b>                         | <b>3.187</b> | <b>1.250</b> |

## 6. Personeelskosten

De overige personeelskosten bevatten o.a. de kosten van de als uitzendkracht tewerkgestelde personen en de bestuurdersvergoedingen.

De stijging van de personeelskosten in 2006 is voor het grootste deel te verklaren door de opname vanaf het 2de semester 2006 van Koninklijke Peijnenburg BV in de consolidatiekring.

|  |               |               |
|---|---------------|---------------|
| in duizenden EUR  | 2006          | 2005          |
| Lonen en wedden   | 31.027        | 26.715        |
| Sociale zekerheidsbijdragen   | 8.282         | 7.926         |
| Bijdragen aan pensioenplannen met een vaste bijdrage                              | 932           | 943           |
| Overige personeelskosten  | 7.262         | 4.945         |
| <b>Totaal van de personeelskosten</b>   | <b>47.503</b> | <b>40.529</b> |
| Gemiddeld aantal werknemers   | 1.157         | 962           |
| Aantal werknemers op het einde van het boekjaar                                   | 1.159         | 959           |

## 7. Afschrijvingen en waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa

Zie toelichting 11 en 12 i.v.m. immateriële en materiële vaste activa.

|  |              |              |
|---|--------------|--------------|
| in duizenden EUR  | 2006         | 2005         |
| Afschrijvingen op immateriële vaste activa  | 478          | 458          |
| Afschrijvingen op materiële vaste activa  | 7.984        | 7.476        |
| <b>Totaal</b>   | <b>8.462</b> | <b>7.934</b> |

## 8. Niet-courant bedrijfsresultaat

Onder het niet-courant bedrijfsresultaat worden de operationele kosten en opbrengsten opgenomen die niet behoren tot of het gevolg zijn van de normale basis bedrijfsactiviteiten van de Groep. Tot deze categorie behoren de resultaten uit verkopen of buitengebruikstelling van vaste activa, eventuele waardeverminderingen op goodwill, afschrijvingen op waardeverminderingen van merken uit overnames, voorzieningen en kosten m.b.t. herstructurerings enz.

Het niet courant bedrijfsresultaat voor 2006 bedraagt -1.120 kEUR en slaat in hoofdzaak op de kosten verbonden aan de herstructurering bij Lotus Bakeries Nederland (zie toelichting 23), de afschrijvingen op het merk Wieger Ketellapper (zie toelichting 11) en minderwaarde bij verkoop of buitengebruikstellingen van materiële vaste activa (zie toelichting 12).

## 9. Belastingen op het resultaat

Het gemiddelde effectieve belastingpercentage in 2006 bedroeg 28,9% t.o.v. 32,3% in 2005. Deze daling is te verklaren door lagere belastingtarieven in Frankrijk en Nederland en de mogelijkheid tot notionele intrestaftrek in België. Deze fiscale maatregelen hadden een effect van 1.091 kEUR in 2006.

| in duizenden EUR   | 2006          | 2005          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Belastingen op het resultaat</b>  |               |               |
| Belastingen op het resultaat van het huidig boekjaar   | 3.711         | 3.870         |
| Aanpassingen belastingen van voorgaande periodes   | 87            | 101           |
| Uitgestelde belastingen  | 725           | 548           |
| Totale belastingkost in de resultatenrekening  | 4.523         | 4.520         |
| <b>Winst voor belastingen</b>  | <b>15.637</b> | <b>13.975</b> |
| Effectief belastingpercentage van het boekjaar   | 28,9%         | 32,3%         |
| <b>Aansluiting tussen toepasselijk en effectief belastingtarief</b>  |               |               |
| Resultaat vóór belastingen   | 15.637        | 13.975        |
| Toepasselijk belastingtarief   | 33,99%        | 33,99%        |
| Belastingen tegen statutaire belastingvoet   | 5.315         | 4.750         |
| Effect verschillende belastingpercentages per land + notionele intrestaftrek                                   | (1.091)       | (85)          |
| Aanpassingen belastingen van voorgaande periodes   | 87            | 101           |
| Fiscaal niet aftrekbaar uitgaven   | 461           | 193           |
| Fiscaal niet belastbare inkomsten  | (139)         | (245)         |
| Impact gebruikte fiscale verliezen waarvoor in het verleden geen uitgestelde belastingvordering werd opgenomen | (85)          | (80)          |
| Wijziging belastingtarief: effect op voorgaande jaren  | (31)          | (118)         |
| Andere   | 6             | 3             |
| Belastingen op basis van het effectief belastingtarief   | 4.523         | 4.520         |
| Effectief belastingtarief  | 28,9%         | 32,3%         |

## 10. Winst per aandeel

De winst per aandeel werd 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 gemiddelde aantal uitstaande aandelen, waarbij beide parameters aangepast zijn met het effect van de potentiële verwatering van de gewone aandelen ingevolge de uitgifte van opties in het kader van de optieplannen voor hoger kader en directie (zie verder toelichting 25).

|  |              |              |
|---|--------------|--------------|
| BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER in duizenden EUR                               |              |              |
|   | 2006         | 2005         |
| Toe te kennen nettowinst  | 11.375       | 9.503        |
| Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen  | 778.385      | 779.689      |
| <b>Gewone winst per aandeel (EUR)</b>   | <b>14,61</b> | <b>12,19</b> |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect                           | 782.027      | 785.320      |
| <b>Verwaterde winst per aandeel (EUR)</b>   | <b>14,55</b> | <b>12,10</b> |

## 11. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa hebben betrekking op merken en software. De merken hebben betrekking op de verwerving van de merken Peijnenburg en Wieger Ketellapper van Koninklijke Peijnenburg BV n.a.v. de overname van 100% van de aandelen van deze vennootschap. De waardering van deze merken is gebeurd in het kader van de waardering aan reële waarde van de activa en passiva bestanddelen n.a.v. de eerste opname in de consolidatie. De waardering van de merken is gebeurd o.b.v. de DCF methode. De waardering werd afgetoetst door een extern onafhankelijk auditkantoor. Op het merk Peijnenburg, dat zal gebruikt worden als basismerk in Nederland, wordt niet afgeschreven. De reële waarde ervan zal in overeenstemming met de waarderingsregels, jaarlijks worden getoetst, dit aan de hand van de DCF methode. Het merk Wieger Ketellapper wordt afgeschreven over een periode van 10 jaar.

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

|  |               |                |                |
|---|---------------|----------------|----------------|
| in duizenden EUR  |               |                |                |
| per 31 december 2006  | Merken        | Software       | Totaal         |
| <b>Aanschaffingswaarde</b>  |               |                |                |
| Per einde van het vorige boekjaar   | 0             | 3.181          | 3.181          |
| Aanschaffingen boekjaar   | 0             | 654            | 654            |
| Verwerving door middel van bedrijfscombinaties                                      | 54.175        | 0              | 54.175         |
| <b>Totaal aanschaffingswaarde</b>   | <b>54.175</b> | <b>3.835</b>   | <b>58.010</b>  |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen</b>                                       |               |                |                |
| Per einde van het vorige boekjaar   | 0             | (2.049)        | (2.049)        |
| Afschrijvingen boekjaar   | (231)         | (478)          | (709)          |
| <b>Totaal afschrijvingen en waardeverminderingen</b>                                | <b>(231)</b>  | <b>(2.527)</b> | <b>(2.758)</b> |
| <b>Netto boekwaarde</b>   | <b>53.944</b> | <b>1.308</b>   | <b>55.252</b>  |

## 12. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa zijn aangekocht door en zijn volle eigendom van Lotus Bakeries, dit zowel voor terreinen en gebouwen, machines, kantoomateriaal als wagens.

De belangrijkste investeringen hebben betrekking op productie-investeringen voor verder automatisering, uitbreiding en verbetering van kwaliteit. Daarnaast werd de uitbreiding van het kantoorgebouw van de hoofdzetel in Lembeke (België) in gebruik genomen. Tevens werd er ook geïnvesteerd in de verdere implementatie van SAP.

De verwerving door middel van bedrijfscombinaties heeft betrekking op de materiële vaste activa verworven via de overname van Koninklijke Peijnenburg BV.

| in duizenden EUR<br>per 31 december 2006             | Terreinen<br>en gebouwen | Installaties,<br>machines en<br>uitrusting | Meubilair,<br>kantoor-<br>materieel en<br>rollend materieel | Activa in<br>aanbouw | Totaal           |
|--|--------------------------|--|---|----------------------|------------------|
| <b>Aanschaffingswaarde</b>                           |                          |  |   |                      |                  |
| Per einde van het vorige boekjaar                    | 40.629                   | 98.060                                     | 11.110  | 888                  | 150.687          |
| Aanschaffingen boekjaar                              | 2.080                    | 6.474                                      | 1.049   | 73                   | 9.676            |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen              | 0                        | (1.906)                                    | (870)   | 0                    | (2.776)          |
| Overboekingen van een post naar een andere           | 128                      | 919  | 0   | (1.047)              | 0                |
| Omrekeningsverschillen                               | 0                        | 0  | (6)   | 0                    | (6)              |
| Verwerving door middel van bedrijfscombinaties       | 16.032                   | 23.972                                     | 3.419   | 853                  | 44.276           |
| Nieuw toegekende kapitaalsubsidies                   | (57)                     | (1.090)                                    | (4)   | 0                    | (1.151)          |
| <b>Totaal aanschaffingswaarde</b>                    | <b>58.812</b>            | <b>126.429</b>                             | <b>14.698</b>   | <b>767</b>           | <b>200.706</b>   |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen</b>        |                          |  |   |                      |                  |
| Per einde van het vorige boekjaar                    | (12.675)                 | (60.225)                                   | (8.252)   | 0                    | (81.152)         |
| Afschrijvingen boekjaar                              | (1.412)                  | (5.648)                                    | (924)   | 0                    | (7.984)          |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen              | 0                        | 1.820                                      | 562   | 0                    | 2.382            |
| Omrekeningsverschillen                               | 0                        | 0  | 9   | 0                    | 9                |
| Verwerving door middel van bedrijfscombinaties       | (7.813)                  | (17.312)                                   | (2.850)   | 0                    | (27.975)         |
| <b>Totaal afschrijvingen en waardeverminderingen</b> | <b>(21.900)</b>          | <b>(81.365)</b>                            | <b>(11.455)</b>   | <b>0</b>             | <b>(114.720)</b> |
| <b>Netto boekwaarde</b>                              | <b>36.912</b>            | <b>45.064</b>                              | <b>3.243</b>  | <b>767</b>           | <b>85.986</b>    |


## 13. Uitgestelde belastingen

Er worden geen uitgestelde belastingvorderingen geboekt op de fiscaal overdraagbare verliezen van Interwaffles SA gezien er nog onvoldoende zekerheid bestaat over de termijn waarbinnen er voldoende belastbare winsten zullen worden gegenereerd. Deze fiscaal overdraagbare verliezen bedragen 16.800 kEUR.

Met uitzondering van Interwaffles SA werden op alle tijdelijke verschillen de nodige uitgestelde belastingen uitgedrukt.

De toename van de uitgestelde belastingenschuld op (im)materiële vaste activa betreffen hoofdzakelijk de uitgestelde belastingen op de aanpassingen naar reële waarde van de materiële en immateriële activa.

De uitgestelde belastingen ten laste van de resultatenrekening 2006 bedroegen 725 kEUR.

|  |                 |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>NETTO UITGESTELDE BELASTINGEN</b> in duizenden EUR                             |                 |                 |                 |
|   | 2006            | 2005            | Mutatie         |
| Uitgestelde belastingvorderingen  | 1.954           | 1.172           | 782             |
| Uitgestelde belastingsschulden  | (30.649)        | (12.363)        | (18.286)        |
| <b>Netto uitgestelde belastingen</b>  | <b>(28.695)</b> | <b>(11.191)</b> | <b>(17.504)</b> |
| <b>OORZAAK VAN UITGESTELDE BELASTINGEN</b> in duizenden EUR                       |                 |                 |                 |
|   | 2006            | 2005            | Mutatie         |
| (Im)materiële vaste activa  | 209             | 293             | (84)            |
| Voorraden   | 8               | 7               | 1               |
| Personeelsvoordelen   | 929             | 459             | 470             |
| Belastingeffect van fiscaal overdraagbare verliezen                               | 771             | 949             | (178)           |
| Uitgestelde belastingen op overige activa   | 37              | 111             | (74)            |
| <b>Bruto uitgestelde belastingvorderingen</b>                                     | <b>1.954</b>    | <b>1.819</b>    | <b>135</b>      |
| (Im)materiële vaste activa  | (27.321)        | (10.369)        | (16.952)        |
| Voorraden   | (27)            | (32)            | 5               |
| Voorzieningen   | (2.643)         | (2.399)         | (244)           |
| Uitgestelde belastingen op overige verplichtingen                                 | (658)           | (210)           | (448)           |
| <b>Bruto uitgestelde belastingsschulden</b>                                       | <b>(30.649)</b> | <b>(13.011)</b> | <b>(17.639)</b> |
| <b>Netto uitgestelde belastingen</b>  | <b>(28.695)</b> | <b>(11.191)</b> | <b>(17.504)</b> |

## 14. Dividenden

|  |             |             |
|---|-------------|-------------|
|   | 2006        | 2005        |
| <b>Dividend betaald in</b>  |             |             |
| Bruto dividend per gewoon aandeel (in euro)   | 3,00        | 2,40        |
| Brutodividend op gewone aandelen  | 2.409       | 1.927       |
| <b>Voorgesteld dividend per gewoon aandeel (in euro)</b>                            | <b>4,40</b> | <b>3,00</b> |
| Brutodividend op gewone aandelen  | 3.533       | 2.409       |
| Dit bedrag is niet erkend als een schuld op 31 december.                            |             |             |

## 15. Andere vorderingen op lange termijn

Deze langlopende vorderingen hebben betrekking op de verkoop van Lotus Delta in 2004, waarvan de financiële regeling is gesplitst over vijf jaar. De vordering is gewaardeerd aan zijn netto actuele waarde.

|  |            |              |
|---|------------|--------------|
| in duizenden EUR  | 2006       | 2005         |
| Andere langlopende vorderingen  | 893        | 1.682        |
| Waarborgen  | 36         | 32           |
| <b>Totaal</b>   | <b>929</b> | <b>1.714</b> |

## 16. Voorraden

Het bedrag van de waardeverminderingen geboekt als kost bedraagt 586 kEUR (2005: 619 kEUR).



| in duizenden EUR                  | 2006         | 2005         |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Grondstoffen en verbruiksgoederen | 6.017        | 4.546        |
| Werken in uitvoering              | 75           | 71           |
| Afgewerkte produkten              | 3.040        | 2.004        |
| Handelsgoederen                   | 13           | 8            |
| <b>Totaal</b>                     | <b>9.145</b> | <b>6.629</b> |

## 17. Handelsvorderingen en overige vorderingen

Het bedrag van de waardeverminderingen geboekt als kost bedraagt 9 kEUR.

In 2005 werd 28 kEUR geboekt als waardevermindering.

De handelsvorderingen vertegenwoordigen gemiddeld 34 dagen klantenkrediet (2005: 36 dagen).



| in duizenden EUR               | 2006          | 2005          |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Handelsvorderingen</b>      | <b>16.903</b> | <b>15.109</b> |
| <b>Overige vorderingen</b>     |               |               |
| BTW-vorderingen                | 1.940         | 1.703         |
| Belastingvorderingen           | 1.972         | 652           |
| Andere kortlopende vorderingen | 1.232         | 633           |
| <b>Totaal</b>                  | <b>5.144</b>  | <b>2.988</b>  |

De andere kortlopende vorderingen bevatten o.a. het deel van de langlopende vorderingen die binnen het jaar vervallen.

## 18. Netto kaspositie

De netto kaspositie verminderde met 7.329 kEUR t.o.v. 2005. Deze vermindering wordt verklaard door de hogere financiële schulden die binnen het jaar vervallen, dit ingevolge de overnamefinanciering van Koninklijke Peijnenburg BV per eind juni 2006.



| in duizenden EUR                         | 2006           | 2005         |
|--|----------------|--------------|
| Geldmiddelen en kasequivalenten          | 5.884          | 5.554        |
| Kortlopende rentedragende verplichtingen | (14.125)       | (6.466)      |
| <b>Totaal</b>                            | <b>(8.241)</b> | <b>(912)</b> |

## 19. Geldmiddelen en kasequivalenten

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

| in duizenden EUR | 2006         | 2005         |
|------------------|--------------|--------------|
| Geldmiddelen     | 5.884        | 5.554        |
| Kasequivalenten  | 0            | 0            |
| <b>Totaal</b>    | <b>5.884</b> | <b>5.554</b> |

## 20. Rentedragende verplichtingen

De toename met 59.783 kEUR van de langlopende financiële schulden is het gevolg van de financiering van de overname eind juni 2006 van 100% van de aandelen Koninklijke Peijnenburg BV in Nederland. De al bestaande langlopende kredieten werden verder afgebouwd volgens de voorziene kapitaalaflossingen.

Dankzij de positieve cash flow evolutie werden de financiële schulden op korte termijn verder afgebouwd in 2006 met 2.281 kEUR. Het betreft hier voornamelijk opnames onder de vorm van vaste voorschotten aan een rentevoet Euribor + marge.

De valuta van alle financiële schulden op lange termijn als op korte termijn is euro.

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

| RENTEDRAGENDE VERPLICHTINGEN VOLGENS DE VERVALDATUM |                              |                                 |                        |               |
|---|------------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------|
| in duizenden EUR                                    | Vervallen<br>binnen het jaar | Vervallen tussen<br>2 en 5 jaar | Vervallen<br>na 5 jaar | Totaal        |
| Langlopende rentedragende verplichtingen            | 3.535                        | 9.281                           | 516                    | 13.332        |
| Kortlopende rentedragende verplichtingen            | 2.931                        | 0                               | 0                      | 2.931         |
| <b>Totaal op 31 december 2005</b>                   | <b>6.466</b>                 | <b>9.281</b>                    | <b>516</b>             | <b>16.263</b> |
| Langlopende rentedragende verplichtingen            | 13.475                       | 44.633                          | 15.007                 | 73.115        |
| Kortlopende rentedragende verplichtingen            | 650                          | 0                               | 0                      | 650           |
| <b>Totaal op 31 december 2006</b>                   | <b>14.125</b>                | <b>44.633</b>                   | <b>15.007</b>          | <b>73.765</b> |

De niet-aangewende kredietlijnen bedroegen 41.678 kEUR per 31 december 2006.

## 21. Geplaatst kapitaal

Alle aandelen zijn gewone aandelen, op naam of aan toonder.

De eigen aandelen zijn ingekocht in het kader van de optieplannen vermeld in toelichting 25.



|  | 2006       | 2005       |
|--|------------|------------|
| <b>Gewone aandelen, uitgegeven en volledig volstort</b> in duizenden EUR |            |            |
| per 1 januari  | 1.500      | 1.500      |
| per 31 december  | 1.500      | 1.500      |
| <b>Aantal gewone aandelen</b>  |            |            |
| per 1 januari  | 803.037    | 803.037    |
| per 31 december  | 803.037    | 803.037    |
| Min: eigen aandelen op 31 december                                       | (35.230)   | (21.503)   |
| Aantal aandelen in omloop op 31 december                                 | 767.807    | 781.534    |
| <b>Toegestaan, niet geplaatst kapitaal</b> in duizenden EUR              | <b>500</b> | <b>500</b> |

## 22. Eigen aandelen

De eigen aandelen, ingekocht in het kader van de optieplannen vermeld in toelichting 25, zijn in min gebracht van het eigen vermogen.



| in duizenden EUR                | 2006    | 2005    |
|---------------------------------|---------|---------|
| per 1 januari                   | 1.441   | 1.762   |
| Aangekocht tijdens het boekjaar | 3.294   | 107     |
| Verkocht tijdens het boekjaar   | (258)   | (435)   |
| Andere                          | (18)    | 7       |
| per 31 december                 | 4.459   | 1.441   |
| <b>Aantal eigen aandelen</b>    |         |         |
| per 1 januari                   | 21.503  | 27.318  |
| Aangekocht tijdens het boekjaar | 17.753  | 1.034   |
| Verkocht tijdens het boekjaar   | (4.026) | (6.849) |
| per 31 december                 | 35.230  | 21.503  |

## 23. Voorzieningen

De voorzieningen voor pensioenen hebben betrekking op toegezegd-pensioenregelingen. Zie toelichting 24 voor meer informatie hieromtrent.

De voorziening voor herstructurering, met een saldo van 1.015 kEUR per 31 december 2006, bevat enerzijds het saldo van de provisie in hoofde van Koninklijke Peijnenburg BV m.b.t. herstructurerings van vóór de overname, en slaat anderzijds op de herstructurering in Nederland n.a.v. de overname van Koninklijke Peijnenburg BV. In dit kader werden de activiteiten m.b.t. verkoop, logistiek en administratie van Lotus Bakeries Nederland BV in Enkhuizen, geïntegreerd in deze van Koninklijke Peijnenburg BV in Geldrop. Het verkoopkantoor in Driebergen werd gesloten. Het saldo heeft te maken met nog in 2007 te regelen verplichtingen in dat kader. Na deze herstructurering is de functie van de vestiging in Enkhuizen beperkt tot een productie-eenheid.

De andere voorzieningen hebben voornamelijk betrekking op aangegane of wettelijke verplichtingen m.b.t. milieu en personeel.



| in duizenden EUR                             |              |                  |              |              |
|--|--------------|------------------|--------------|--------------|
|  | Pensioenen   | Herstructurering | Andere       | Totaal       |
| <b>Voorzieningen per 1 januari 2006</b>      | <b>1.687</b> | <b>238</b>       | <b>1.344</b> | <b>3.269</b> |
| toename voorzieningen                        | 171          | 400              | 40           | 611          |
| wijzigingen van de consolidatiekring         | 171          | 640              | 876          | 1.687        |
| terugname voor niet aangewende voorzieningen | (106)        | 0                | (620)        | (726)        |
| tijdens het jaar aangewende voorzieningen    | (100)        | (263)            | (110)        | (473)        |
| <b>Voorzieningen per 31 december 2006</b>    | <b>1.823</b> | <b>1.015</b>     | <b>1.530</b> | <b>4.368</b> |
| langlopend                                   | 1.776        | 0                | 1.306        | 3.082        |
| kortlopend                                   | 47           | 1.015            | 224          | 1.286        |

## 24. Personeelsbeloningen na uitdiensttredingen

### Toegezegde-bijdrage regeling

Bij de toegezegde-bijdrage regeling betaalt de Groep bijdragen aan welbepaalde verzekeringsinstellingen. 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.


### Toegezegd-pensioenregeling

Er bestaat een toegezegd-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.

Voor de toegezegd-pensioenregeling worden de voorzieningen gevormd door de berekening van de actuariële waarde van toekomstige tussenkomsten aan de betrokken werknemers.

De bedragen die ten laste komen van de resultatenrekening omvatten de toename in de contante waarde van de toegezegde pensioenrechten, de intrestkost, de verwachte opbrengst, de actuariële winsten of verliezen en de geboekte kosten over de verstreken diensttijd.

|  |              |              |
|---|--------------|--------------|
| in duizenden EUR  | 2006         | 2005         |
| <b>Netto periodieke kost</b>  |              |              |
| Aanpassing openingsbalans   | (10)         | (16)         |
| Aan het dienstjaar toegekende pensioenkosten                                      | 16           | 138          |
| Intrestkost   | 61           | 60           |
| <b>Netto periodieke kost</b>  | <b>67</b>    | <b>182</b>   |
| <b>Bewegingen in nettoschulden geboekt in balans</b>                              |              |              |
| Nettoschuld per 1 januari   | 1.686        | 1.504        |
| Aanpassing openingssaldo  | (10)         | (16)         |
| Wijzigingen in de consolidatiekring   | 181          | 0            |
| Aan het dienstjaar toegekende pensioenkosten                                      | 16           | 138          |
| Intrestkost   | 61           | 60           |
| Betaald (ontvangen)   | (158)        | 0            |
| <b>Nettoschuld per 31 december</b>  | <b>1.776</b> | <b>1.686</b> |
| <b>Financiering</b>   |              |              |
| Huidige waarde verplichting   | 1.747        | 1.679        |
| Netto actuariële winst of verlies   | 29           | 7            |
| <b>Nettoschuld per 31 december</b>  | <b>1.776</b> | <b>1.686</b> |

## 25. Aandelenoptieplannen

In het kader van de optieplannen goedgekeurd door de Raad van Bestuur van mei en juli 1999 en van februari 2005, worden vanaf 1999 ieder boekjaar opties toegekend aan de directie en het hoger kader, tot 2004 deels op basis van categorie, deels op basis van resultaten en beoordeling. Vanaf 2005 wordt een bepaald aantal opties toegekend per categorie.

Eén optie verleent de houder het recht om 'één' gewoon aandeel van de onderneming te kopen tegen de vastgestelde uitoefenprijs. De uitoefenprijs is gelijk aan de marktprijs op het moment van de toekenning van de optie.

De uitstaande opties hebben een looptijd van 5 jaar. Deze looptijd werd met 3 jaar verlengd voor de opties toegekend gedurende de jaren 1999 tot 2002. Na de uitoefenperiode worden de opties waardeloos.

De aandelenopties die aan het eind van de periode uitstaan, hebben een gewogen gemiddelde looptijd van 3 jaar en 1 maand.

Voor alle opties toegekend vanaf 7 november 2002 wordt in de resultatenrekening een kost ten laste genomen, 156 kEUR in 2006 (84 kEUR in 2005).

De opties worden gewaardeerd op het moment van toekenning, op basis van de koers van het aandeel op het moment van toekenning, de uitoefenprijs, de uitoefenmodaliteiten, de geraamde volatiliteit, de dividendverwachting en de intrestvoet.

| AANTAL OPTIES                             |  | 2006          | 2005          |
|---|--|---------------|---------------|
| <b>Uitstaande opties per 1 januari</b>    |  | <b>29.369</b> | <b>28.162</b> |
| Opties uitgegeven gedurende het boekjaar  |  | 10.500        | 8.850         |
| Opties uitgeoefend gedurende het boekjaar |  | (4.026)       | (6.849)       |
| Opties vervallen gedurende het boekjaar   |  | (552)         | (794)         |
| <b>Uitstaande opties per 31 december</b>  |  | <b>35.291</b> | <b>29.369</b> |
| Uitoefenbaar per 31 december              |  | 4.419         | 4.718         |

| AANDELENOPTIES                    |                          |                            |                          |               |                       |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------|-----------------------|
| Jaar van toekenning van de opties | Aantal toegekende opties | Aantal uitgeoefende opties | Beschikbaar Saldo opties | Uitoefenprijs | Uitoefenperiode       |
| 1999                              | 4.590                    | 3.732                      | 858                      | 63,70         | 01/01/2003-17/11/2007 |
| 2000                              | 5.560                    | 4.422                      | 1.138                    | 64,26         | 01/01/2004-06/07/2008 |
| 2001                              | 5.120                    | 3.956                      | 1.164                    | 49,98         | 01/01/2005-24/06/2009 |
| 2002                              | 3.727                    | 2.468                      | 1.259                    | 59,26         | 01/01/2006-02/06/2010 |
| 2003                              | 4.635                    |                            | 4.635                    | 49,71         | 01/01/2007-11/06/2008 |
| 2004                              | 7.287                    |                            | 7.287                    | 74,61         | 01/01/2008-13/05/2009 |
| 2005                              | 8.600                    |                            | 8.600                    | 103,96        | 01/01/2009-12/05/2010 |
| 2006                              | 10.350                   |                            | 10.350                   | 150,47        | 01/01/2010-11/05/2011 |
|                                   | <b>49.869</b>            | <b>14.578</b>              | <b>35.291</b>            |               |                       |

## 26. Handels- en overige schulden

De toename van de handels- en overige schulden wordt verklaard door de opname van Koninklijke Peijnenburg BV vanaf het 2de semester 2006.



| in duizenden EUR                                 | 2006          | 2005          |
|--|---------------|---------------|
| Handelsschulden                                  | 19.356        | 16.329        |
| Bezoldigingen en sociale lasten                  | 7.433         | 6.338         |
| Belastingsschulden                               | 3.652         | 709           |
| Overlopende rekeningen en overige verplichtingen | 4.184         | 1.132         |
| <b>Totaal</b>                                    | <b>34.625</b> | <b>24.508</b> |


## 27. Financiële instrumenten

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

Gezien de aard van de contracten, vallen deze niet onder toepassing van IAS 39 (hedge accounting) en worden veranderingen in de reële waarde opgenomen in de resultatenrekening.

De lopende contracten m.b.t. wisselkoersen hebben betrekking op indekkingen in USD, GBP en CZK. De contracten m.b.t. intrestpercentage dekken het renterisico in van de lange en korte termijn financiële schulden met variabele rentevoet.

In 2006 werd in het kader van de financiering van de overname van Koninklijke Peijnenburg BV, de variabele rente op deze kredieten ingedekt met afgeleide financiële instrumenten. De reële waarde hiervan per eind 2006 was negatief. Deze negatieve waarde werd ten laste genomen van de resultatenrekening.



| REELE WAARDE EN RESULTAATEFFECT in duizenden EUR | 2006    | 2005  |
|--|---------|-------|
| Reële waarde                                     | (1.329) | (237) |
| Kost in resultaat                                | 1.092   | 493   |

## 28. Investerings in geassocieerde vennootschappen

Het aandeel in het resultaat en de waarde volgens vermogensmutatiemethode zijn vóór dividenduitkering van Harry's Benelux NV. Het aandeel in de balans is uitgedrukt na dividenduitkering.

| in duizenden EUR                                 | 2006       | 2005       |
|--|------------|------------|
| <b>Aandeel in de balans</b>                      |            |            |
| Vlottende activa                                 | 711        | 581        |
| Vlottende passiva                                | (609)      | (359)      |
| Netto activa                                     | 102        | 222        |
| <b>Aandeel in het resultaat</b>                  |            |            |
| Opbrengsten                                      | 2.509      | 2.374      |
| Resultaat  | 288        | 131        |
| <b>Waarde volgens de vermogensmutatiemethode</b> |            |            |
| Per 1 januari                                    | 361        | 350        |
| Aangroei via winstdeelnamen                      | 288        | 131        |
| Ontvangen dividend                               | (300)      | (120)      |
| Terugbetaling van kapitaal                       | (120)      | 0          |
| <b>Per 31 december</b>                           | <b>230</b> | <b>361</b> |

## 29. Overnames van dochterondernemingen

In 2006 vond er één belangrijke transactie plaats. Lotus Bakeries rondde in juni 2006 de overname af van 100% van de aandelen Koninklijke Peijnenburg BV in Geldrop, Nederland voor een totale vergoeding van 65.910 kEUR. Kosten die rechtstreeks toegeschreven kunnen worden aan de bedrijfscombinatie belopen 408 kEUR.

Koninklijke Peijnenburg BV is in de consolidatie opgenomen vanaf 1 juli 2006. Mocht deze overname voor een volledig jaar zijn opgenomen, dan zou voor 2006 de omzet en het courant bedrijfsresultaat respectievelijk 203.796 kEUR en 24.611 kEUR zijn geweest.



Onderstaande tabel vat de impact van de overnames van dochterondernemingen op de financiële positie van Lotus Bakeries samen:  
in duizenden EUR

|  | 2006            |
|--|-----------------|
| <b>Vaste Activa</b>  | <b>14.701</b>   |
| Materiële vaste activa   | 14.701          |
| <b>Vlottende Activa</b>  | <b>6.502</b>    |
| Vorraden   | 1.732           |
| Handelsvorderingen   | 1.685           |
| Overige vorderingen  | 144             |
| Geldmiddelen en kasequivalenten  | 2.941           |
| <b>Langlopende verplichtingen</b>  | <b>(1.163)</b>  |
| Uitgestelde belastingschulden  | (117)           |
| Pensioenverplichtingen   | (171)           |
| Voorzieningen  | (875)           |
| <b>Kortlopende verplichtingen</b>  | <b>(10.139)</b> |
| Rentedragende verplichtingen   | (3.649)         |
| Voorzieningen  | (640)           |
| Handelsschulden  | (2.607)         |
| Personeelsgerelateerde schulden  | (825)           |
| Belastingenschulden  | (60)            |
| Overige verplichtingen   | (2.358)         |
| <b>Netto identificeerbare activa en verplichtingen</b>   | <b>9.901</b>    |
| Goodwill op overnames  | 17.205          |
| Aanpassingen naar aanleiding van latere identificatie van of wijzigingen in reële waarde van identificeerbare activa en (voorwaardelijke) verplichtingen | 39.266          |
| <b>Betaalde vergoeding in liquide middelen</b>   | <b>66.372</b>   |
| Verworven liquide middelen   | (2.941)         |
| <b>Netto liquide middelen uitstroom</b>  | <b>63.431</b>   |

### 30. Goodwill

De activa en passiva bestanddelen van de balans van Koninklijke Peijnenburg BV per 30 juni 2006 werden voor eerste opname in de consolidatie gewaardeerd aan reële waarde. Het resterende positieve saldo van de overnameprijs na deze waardering, is als goodwill in de balans opgenomen en bedraagt 17.151 kEUR.



|  | 2006        |
|--|-------------|
| in duizenden EUR   |             |
| <b>Aanschaffingswaarde</b>                               |             |
| Saldo op het einde van het vorige boekjaar               | 0           |
| Verwervingen van dochterondernemingen (toelichting 29)   | 17.205      |
| Saldo op het einde van het boekjaar                      | 17.205      |
| <b>Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen</b> |             |
| Saldo op het einde van het vorige boekjaar               | 0           |
| Afschrijvingen   | (54)        |
| <b>Saldo op het einde van het boekjaar</b>               | <b>(54)</b> |
| <b>Netto boekwaarde</b>                                  |             |
| per 31 december 2005                                     | 0           |
| per 31 december 2006                                     | 17.151      |

## 31. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

### 1. Huur

De verbintenissen van de Groep hebben betrekking op de huur van wagens in België, Frankrijk en Nederland en van kantoorruimte voor de verkoopkantoren andere dan België, Nederland en Frankrijk. De betaalde huurlasten worden als kost opgenomen in de resultatenrekening.

Toekomstige huurlasten per 31 december:

| in duizenden EUR                    | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------|------|------|
| Binnen één jaar                     | 482  | 218  |
| Na één jaar en minder dan vijf jaar | 608  | 215  |
| Meer dan vijf jaar                  | 59   | 0    |

De jaarlijkse huurkost van deze verbintenissen bedroeg 370 kEUR voor 2006 (251 kEUR in 2005).

### 2. Royalties

Lotus Bakeries heeft een royalty-contract afgesloten met Walt Disney voor het commercieel gebruik van Walt Disney figuren, dit voor een minimum bedrag van 90 kEUR voor 2007 (2006: 80 kEUR). Contract loopt tot 31 december 2007. Er is mogelijkheid tot verlenging.

### 3. Kapitaalverbintenissen

Op 31 december 2006 had de Groep voor 1.496 kEUR verplichtingen (2005: 1.352 kEUR) ten gevolge van verbintenissen tot de aanschaffing van vaste activa.

### 4. Andere rechten en verbintenissen

Bankgaranties per 31/12/2006: 161 kEUR (per 31/12/2005: 1.617 kEUR).

Deze bankgaranties hebben hoofdzakelijk betrekking op borgstellingen in het kader van de restitutieaanvragen bij uitvoer.

## 32. Gebeurtenissen na balansdatum

Na 31 december hebben er zich geen belangrijke feiten voorgedaan.

## 33. Verbonden partijen

Een lijst met alle vennootschappen van de Groep is als toelichting 1 terug te vinden. De grootste aandeelhouders van de Groep Lotus Bakeries zijn Bisinvest NV die per 31 december 2006 op niet verwaterde basis een belang heeft van 58,55% en de Stichting Administratiekantoor met een belang van 10,16%.

Biscolat NV, dat geleid wordt door Steven Boone, zoon van Matthieu Boone, CEO van Lotus Bakeries, en waarin Jan Boone, uitvoerend bestuurder van Lotus Bakeries en broer van Steven Boone, stille vennoot is, specialiseert zich in de verkoop van producten die "het koffiemoment van bedrijven" kunnen verbeteren met als baseline "Making business delicious" en dit in de ruime zin, met name via de verkoop van koekjes, chocolaatjes, suikertjes, melkjes, businessgifts, e.d. en dit onder de actuele merken Lotus, Neuhaus, Cote d'Or, Cavalier. De afname van producten van Lotus Bakeries door Biscolat gebeurt zonder enige exclusiviteit voor een bepaalde markt of marktsegment ten aanzien van Biscolat, en aan aankoopvoorwaarden als andere belangrijke klanten van Lotus Bakeries. Lotus Bakeries heeft ook geen investeringen gedaan in Biscolat.

De vergoedingen van de CEO en de globale vergoedingen van de leden van het Executief Comité exclusief de CEO voor 2006, bestaande uit een vaste vergoeding (equivalent aan bruto salaris vóór sociale lasten, als rechtstreekse bezoldiging of via aankoop van diensten tegen marktconforme voorwaarden bij ondernemingen waarvan zij controlerende aandeelhouder zijn), een variabele vergoeding en andere vergoedingen (groepsverzekeringen en diverse), bedragen:

|                      | CEO         | Executief Comité<br>excl. CEO |
|----------------------|-------------|-------------------------------|
| Vaste vergoeding     | 267.015 EUR | 829.475 EUR                   |
| Variabele vergoeding | 80.105 EUR  | 184.305 EUR                   |
| Andere               | 41.571 EUR  | 126.339 EUR                   |

In het kader van het optieplan werden hen 5.000 opties toegekend.

De leden van de Raad van Bestuur ontvangen elk 12.500 EUR per jaar. Dit is ook het geval voor de Voorzitter aangezien die een executief functie vervult waarvan de remuneratie begrepen is in deze van het Executief Comité. Sedert 01/10/2006 is de Voorzitter niet-uitvoerend en ontvangt 25.000 EUR op jaarbasis. Ieder lid van het Audit- of het Remuneratie- en Benoemingscomité ontvangt tevens een vergoeding van 5.000 EUR per jaar. Deze vergoedingen bedragen voor 2006 globaal 160.625 EUR ten laste van de resultatenrekening 2006.

## 34. Financieel risicobeheer

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

### 1. Grondstof- en verpakkingsprijzen

Het risico van nadelige gevolgen van schommelingen in grondstofprijzen op de financiële resultaten wordt

beperkt door het afsluiten van termijncontracten met een vastgelegde prijs in euro voor de belangrijke volatiele grondstoffen. Voor andere grondstoffen en voor verpakking wordt waar mogelijk met jaarafspraken gewerkt.

## 2. Wisselrisico

De aankopen gebeuren in overwegende mate in euro. Ook langs verkoopzijde wordt een zeer belangrijk deel van de omzet in euro afgerekend. De voornaamste vreemde munt transacties m.b.t. verkoop gebeuren in USD en GBP. Het wisselrisico van deze 2 munten is voor het grootste deel ingedekt door optiecontracten.

De transactie in CZK m.b.t. de verkoop van het aandeel van de Groep in Lotus Delta in Tsjechië is eveneens ingedekt tegen een vaste wisselkoers.

## 3. Renterisico

De lange termijn financiële verplichtingen zijn ofwel met vaste ofwel met variabele rentevoet. Het intrestrisico van de variabele rentevoet is ingedekt met renteoptiecontracten. Ook voor de kortetermijnschulden is de rentevoet ingedekt met renteoptiecontracten.

## 4. Kredietrisico

De Groep beschikt over een gediversifieerde klantenportefeuille en een relatief beperkt gemiddeld aantal dagen klantenkrediet (34 dagen in 2006). Binnen de Groep bestaan er strikte procedures om de klanten accuraat op te volgen en eventuele potentiële risico's zo snel en doeltreffend als mogelijk te kunnen beheersen.

## 5. Liquiditeitsrisico

Door de belangrijke operationele en netto cash flow t.o.v. van de netto financiële schulddispositie is het liquiditeitsrisico van de Groep beperkt.

## 6. Risico's verbonden aan productaansprakelijkheid

De productie, verpakking en verkoop van voedingsproducten dragen risico's mee verbonden aan productaansprakelijkheid.

Lotus Bakeries stelt aan het productieproces en de distributie over gans de ketting de hoogste eisen naar productveiligheid, van grondstoffen tot distributie van het eindproduct. Dit alles wordt ondersteund en geborgd door gestructureerde procedures en systematische interne kwaliteit audits. Op regelmatige tijdstippen hebben externe audits plaats in het kader van ISO, BRC enz. Voor de productaansprakelijkheid zijn de nodige verzekeringen afgesloten binnen de redelijke grenzen.

## 7. Pensioenplan risico's

De vorm en de voordelen van de pensioenplannen die bestaan binnen de Groep zijn afhankelijk van de voorwaarden en de gebruiken in de betrokken landen.

Een belangrijk deel van deze pensioenplannen zijn toegezegde-bijdrage regelingen. Dit is o.a. het geval voor België en Frankrijk. Deze fondsen worden gespijsd met werkgevers- en werknemersbijdragen en worden ten laste genomen van de resultatenrekening van het betrokken jaar.

Bij de dochterondernemingen in Nederland en Duitsland bestaan er toegezegde-pensioenregelingen. Daarnaast bestaan er in bepaalde ondernemingen voorzieningen voor brugpensioen (België) en pensioenverplichtingen door legale vereisten (Frankrijk). Deze worden ook behandeld als toegezegde-pensioenregelingen. Voor deze toegezegde-pensioenregelingen zijn de nodige voorzieningen aangelegd op basis van de actuariële huidige waarde van de toekomstige verplichtingen aan de betrokken werknemers.

---

## 35. Recente wijzigingen in IFRS

---

Er zijn geen nieuwe standaarden of interpretaties uitgegeven door de IASB, die nog niet effectief zijn, en een significante invloed op de geconsolideerde jaarrekening van de onderneming zouden hebben.

---

## Verslag van de Commissaris aan de Algemene Vergadering der Aandeelhouders van Lotus Bakeries NV over de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2006

---

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

### Verklaring zonder voorbehoud over de geconsolideerde jaarrekening

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Lotus Bakeries NV en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2006, opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans afgesloten op 31 december 2006, de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerde kasstroomoverzicht en het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor het boekjaar afgesloten op 31 december

2006, alsook het overzicht van de belangrijkste waarderingsregels en andere toelichtingen. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt € 199.502 duizend en de geconsolideerde winst van het boekjaar, aandeel van de Groep, bedraagt € 11.375 duizend.

#### **Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening**

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels, en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

#### **Verantwoordelijkheid van de commissaris**

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van het risico dat de geconsolideerde jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten. Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de Groep met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controle van de Groep. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels en van de consolidatiegrondslagen, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de Groep, alsook de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de Groep de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

#### **Oordeel**

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep per 31 december 2006, en van zijn resultaten en kasstromen voor het boekjaar afgesloten op die datum, in overeenstemming met de IFRS zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

#### **Bijkomende vermeldingen**

Het opstellen en de inhoud van het geconsolideerd jaarverslag vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

Het geconsolideerd jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen worden geconfronteerd, alsook van hun positie, hun voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op hun toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Gent, 19 april 2007

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Commissaris  
vertegenwoordigd door

Rosita Van Maele  
Vennoot

# Financieel vijfjarenoverzicht Groep Lotus Bakeries



## GECONSOLIDEERDE BALANS

in duizenden EUR

|                                     | 31-12-06<br>IFRS | 31-12-05<br>IFRS | 31-12-04<br>IFRS | 31-12-03<br>IFRS | 31-12-02<br>BGAAP |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>Vaste Activa</b>                 | <b>161.535</b>   | <b>73.928</b>    | <b>72.629</b>    | <b>74.686</b>    | <b>64.886</b>     |
| Materiële vaste activa              | 85.986           | 69.535           | 68.248           | 71.648           | 56.249            |
| Goodwill                            | 17.151           | 0                | 0                | 0                | 0                 |
| Immateriële vaste activa            | 55.252           | 1.132            | 1.234            | 1.109            | 7.152             |
| Uitgestelde belastingvorderingen    | 1.954            | 1.172            | 628              | 1.054            | 0                 |
| Andere vorderingen op lange termijn | 929              | 1.714            | 2.091            | 22               | 19                |
| <b>Vlottende Activa</b>             | <b>37.967</b>    | <b>31.248</b>    | <b>32.308</b>    | <b>33.554</b>    | <b>37.097</b>     |
| Voorraden                           | 9.145            | 6.629            | 6.787            | 7.041            | 7.306             |
| Handelsvorderingen                  | 16.903           | 15.109           | 16.469           | 18.707           | 18.499            |
| Geldmiddelen en kasequivalenten     | 5.884            | 5.554            | 4.499            | 3.320            | 6.729             |
| <b>TOTAAL DER ACTIVA</b>            | <b>199.502</b>   | <b>105.176</b>   | <b>104.937</b>   | <b>108.240</b>   | <b>101.983</b>    |
| <b>Eigen Vermogen</b>               | <b>54.678</b>    | <b>48.434</b>    | <b>40.331</b>    | <b>33.403</b>    | <b>25.357</b>     |
| <b>Langlopende verplichtingen</b>   | <b>94.788</b>    | <b>25.001</b>    | <b>27.929</b>    | <b>34.254</b>    | <b>22.319</b>     |
| Rentedragende verplichtingen        | 59.640           | 9.797            | 13.380           | 20.205           | 16.737            |
| Uitgestelde belastingsschulden      | 30.649           | 12.363           | 11.251           | 10.814           | 271               |
| <b>Kortlopende verplichtingen</b>   | <b>50.036</b>    | <b>31.741</b>    | <b>36.677</b>    | <b>40.583</b>    | <b>53.696</b>     |
| Rentedragende verplichtingen        | 14.125           | 6.466            | 12.473           | 17.859           | 30.637            |
| Handelsschulden                     | 19.356           | 16.329           | 14.782           | 14.214           | 15.442            |
| Personeelsgerelateerde schulden     | 7.433            | 6.338            | 6.250            | 4.399            | 4.577             |
| <b>TOTAAL DER PASSIVA</b>           | <b>199.502</b>   | <b>105.176</b>   | <b>104.937</b>   | <b>108.240</b>   | <b>101.983</b>    |

## GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

in duizenden EUR

|   | 2006<br>IFRS  | 2005<br>IFRS  | 2004<br>IFRS  | 2003<br>BGAAP | 2002<br>BGAAP |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Omzet   | 179.245       | 152.337       | 153.168       | 152.527       | 148.374       |
| <b>Courant bedrijfsresultaat (REBIT)</b>                                    | <b>19.944</b> | <b>15.045</b> | <b>13.990</b> | <b>8.074</b>  | <b>3.959</b>  |
| Niet-courant bedrijfsresultaat  | (1.120)       | 179           | (92)          | (1.146)       | 1.916         |
| <b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>   | <b>18.824</b> | <b>15.224</b> | <b>13.898</b> | <b>6.928</b>  | <b>5.875</b>  |
| Financieel resultaat  | (3.187)       | (1.250)       | (1.347)       | (2.182)       | (3.101)       |
| <b>Resultaat vóór belastingen</b>   | <b>15.637</b> | <b>13.974</b> | <b>12.551</b> | <b>4.746</b>  | <b>2.774</b>  |
| Belastingen   | (4.523)       | (4.520)       | (4.294)       | (1.848)       | (924)         |
| <b>Resultaat na belastingen</b>   | <b>11.114</b> | <b>9.454</b>  | <b>8.257</b>  | <b>2.898</b>  | <b>1.850</b>  |
| Aandeel in het resultaat van investeringen in geassocieerde vennootschappen | 288           | 131           | 124           | 141           | 92            |
| <b>Nettoresultaat</b>   | <b>11.402</b> | <b>9.585</b>  | <b>8.380</b>  | <b>3.039</b>  | <b>1.942</b>  |
| Nettoresultaat: aandeel derden  | 27            | 82            | 78            | 85            | 43            |
| Nettoresultaat: aandeel Groep   | 11.375        | 9.503         | 8.302         | 2.954         | 1.899         |

## Verkorte statutaire jaarrekening van Lotus Bakeries NV



### BALANS NA WINSTVERDELING in duizenden EUR

| ACTIVA in duizenden EUR                                    | 31-12-06       | 31-12-05      |
|--|----------------|---------------|
| <b>Vaste Activa</b>  | <b>109.566</b> | <b>18.060</b> |
| <b>II. Immateriële vaste activa</b>                        | <b>990</b>     | <b>2.150</b>  |
| <b>III. Materiële vaste activa</b>                         | <b>11.171</b>  | <b>12.499</b> |
| A. Terreinen en gebouwen                                   | 4.545          | 4.004         |
| B. Installaties, machines en uitrusting                    | 5.706          | 7.248         |
| C. Meubilair en rollend materieel                          | 853            | 1.028         |
| F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen                  | 67             | 219           |
| <b>IV. Financiële vaste activa</b>                         | <b>97.405</b>  | <b>3.411</b>  |
| A. Verbonden ondernemingen                                 | 97.238         | 3.144         |
| 1. Deelnemingen  | 490            | 484           |
| 2. Vorderingen   | 96.748         | 2.660         |
| B. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat | 80             | 200           |
| 1. Deelnemingen  | 80             | 200           |
| C. Andere financiële vaste activa                          | 87             | 67            |
| 1. Aandelen  | 33             | 33            |
| 2. Vorderingen en borgtochten in contanten                 | 54             | 34            |
| <b>Vlottende Activa</b>                                    | <b>25.563</b>  | <b>58.031</b> |
| V. Vorderingen op meer dan één jaar                        | 692            | 1.736         |
| B. Overige vorderingen                                     | 692            | 1.736         |
| <b>VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering</b>         | <b>3.584</b>   | <b>3.020</b>  |
| A. Voorraden   | 3.584          | 3.020         |
| 1. Grond- en hulpstoffen                                   | 2.394          | 1.841         |
| 2. Goederen in bewerking                                   | 30             | 32            |
| 3. Gereed product  | 585            | 656           |
| 4. Handelsgoederen   | 575            | 491           |
| <b>VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar</b>            | <b>19.197</b>  | <b>50.169</b> |
| A. Handelsvorderingen                                      | 16.939         | 14.181        |
| B. Overige vorderingen                                     | 2.258          | 35.988        |
| <b>VIII. Geldbeleggingen</b>                               | <b>179</b>     | <b>280</b>    |
| A. Eigen aandelen  | 179            | 280           |
| <b>IX. Liquide middelen</b>                                | <b>1.651</b>   | <b>2.302</b>  |
| <b>X. Overlopende rekeningen</b>                           | <b>260</b>     | <b>524</b>    |
| <b>TOTAAL DER ACTIVA</b>                                   | <b>135.129</b> | <b>76.091</b> |



| PASSIVA in duizenden EUR  | 31-12-06       | 31-12-05      |
|---|----------------|---------------|
| <b>Eigen Vermogen</b>   | <b>27.781</b>  | <b>27.065</b> |
| <b>I. Kapitaal</b>  | <b>1.500</b>   | <b>1.500</b>  |
| A. Geplaatst kapitaal   | 1.500          | 1.500         |
| <b>II. Uitgiftepremies</b>  | <b>2.298</b>   | <b>2.299</b>  |
| <b>IV. Reserves</b>   | <b>23.983</b>  | <b>23.266</b> |
| A. Wettelijke reserve   | 150            | 150           |
| B. Onbeschikbare reserves   | 251            | 352           |
| 1. Voor eigen aandelen  | 179            | 280           |
| 2. Andere   | 72             | 72            |
| C. Belastingvrije reserves  | 805            | 772           |
| D. Beschikbare reserves   | 22.777         | 21.992        |
| <b>Voorzieningen en uitgestelde belastingen</b>                             | <b>1.650</b>   | <b>1.633</b>  |
| <b>VII. A. Voorzieningen voor risico's en kosten</b>                        | <b>1.528</b>   | <b>1.528</b>  |
| 1. Pensioenen en soortgelijke verplichtingen                                | 161            | 87            |
| 3. Grote herstellings- en onderhoudswerken                                  | 441            | 441           |
| 4. Overige risico's en kosten   | 926            | 1.000         |
| B. Uitgestelde belastingen  | 122            | 105           |
| <b>Schulden</b>   | <b>105.698</b> | <b>47.393</b> |
| <b>VIII. Schulden op meer dan één jaar</b>                                  | <b>61.404</b>  | <b>12.624</b> |
| A. Financiële schulden  | 61.404         | 5.060         |
| 4. Kredietinstellingen  | 55.000         | 5.060         |
| 5. Overige leningen   | 6.404          | -             |
| D. Overige schulden   | -              | 7.564         |
| <b>IX. Schulden op ten hoogste één jaar</b>                                 | <b>43.762</b>  | <b>34.357</b> |
| A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen              | 10.000         | 2.481         |
| B. Financiële schulden  | 5.603          | 2.888         |
| 1. Kredietinstellingen  | 21             | 2.888         |
| 2. Overige leningen   | 5.582          | -             |
| C. Handelsschulden  | 19.983         | 15.864        |
| 1. Leveranciers   | 19.983         | 15.864        |
| E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten | 3.829          | 4.131         |
| 1. Belastingen  | 709            | 512           |
| 2. Bezoldigingen en sociale lasten  | 3.120          | 3.619         |
| F. Overige schulden   | 4.347          | 8.993         |
| <b>X. Overlopende rekeningen</b>  | <b>532</b>     | <b>412</b>    |
| <b>TOTAAL DER PASSIVA</b>   | <b>135.129</b> | <b>76.091</b> |



## NIET-GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING in duizenden EUR

|  | 2006             | 2005             |
|--|------------------|------------------|
| <b>I. Bedrijfsopbrengsten</b>  | <b>118.956</b>   | <b>118.654</b>   |
| A. Omzet   | 114.962          | 114.086          |
| B. Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product en in de bestellingen in uitvoering  | 13               | 8                |
| C. Geproduceerde vaste activa  | 123              | 327              |
| D. Andere bedrijfsopbrengsten  | 3.858            | 4.233            |
| <b>II. Bedrijfskosten</b>  | <b>(113.117)</b> | <b>(110.118)</b> |
| A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen  | 63.312           | 64.791           |
| 1. Inkoop  | 64.317           | 64.943           |
| 2. Wijziging in de voorraad  | (1.005)          | (152)            |
| B. Diensten en diverse goederen  | 24.845           | 19.579           |
| C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen   | 18.606           | 20.440           |
| D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa | 5.499            | 4.979            |
| E. Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen                   | 455              | 511              |
| F. Voorzieningen voor risico's en kosten   | (1)              | (628)            |
| G. Andere bedrijfskosten   | 401              | 446              |
| <b>III. Bedrijfswinst</b>  | <b>5.839</b>     | <b>8.536</b>     |
| <b>IV. Financiële opbrengsten</b>  | <b>2.815</b>     | <b>1.293</b>     |
| A. Opbrengsten uit financiële vaste activa   | 2.457            | 756              |
| B. Opbrengsten uit vlottende activa  | 93               | 164              |
| C. Andere financiële opbrengsten   | 265              | 373              |
| <b>V. Financiële kosten</b>  | <b>(2.550)</b>   | <b>(1.410)</b>   |
| A. Kosten van schulden   | 2.023            | 1.101            |
| C. Andere financiële kosten  | 527              | 309              |
| <b>VI. Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting</b>  | <b>6.104</b>     | <b>8.419</b>     |
| <b>VII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>   | <b>138</b>       | <b>9.534</b>     |
| D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa  | 138              | 9.531            |
| E. Andere uitzonderlijke opbrengsten   | -                | 3                |
| <b>VIII. Uitzonderlijke kosten</b>   | <b>(16)</b>      | <b>(7.667)</b>   |
| B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa   | -                | 120              |
| D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa  | 16               | 7.547            |
| <b>IX. Winst van het boekjaar vóór belasting</b>   | <b>6.226</b>     | <b>10.286</b>    |
| <b>IX. Bis</b>   |                  |                  |
| A. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen  | 22               | 19               |
| B. Overboeking naar de uitgestelde belastingen   | (39)             | (15)             |
| <b>X. Belastingen op het resultaat</b>   | <b>(1.799)</b>   | <b>(2.761)</b>   |
| A. Belastingen   | (1.799)          | (2.761)          |
| <b>XI. Winst van het boekjaar</b>  | <b>4.410</b>     | <b>7.529</b>     |
| <b>XII. Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b>   | <b>43</b>        | <b>38</b>        |
| Overboeking naar de belastingvrije reserves  | (76)             | (31)             |
| <b>XIII. Te bestemmen winst van het boekjaar</b>   | <b>4.377</b>     | <b>7.536</b>     |

**RESULTAATVERWERKING** in duizenden EUR

|  | 2006    | 2005    |
|--|---------|---------|
| A. Te bestemmen winstsaldo             | 4.377   | 7.536   |
| 1. Te bestemmen winst van het boekjaar | 4.377   | 7.536   |
| C. Toevoeging aan het eigen vermogen   | (683)   | (4.972) |
| 3. Aan de overige reserves             | 683     | 4.972   |
| F. Uit te keren winst                  | (3.694) | (2.564) |
| 1. Vergoeding van het kapitaal         | 3.533   | 2.409   |
| 2. Bestuurders of zaakvoerders         | 161     | 155     |

**UITTREKSEL UIT DE TOELICHTING****VIII. STAAT VAN HET KAPITAAL**

Bedragen in duizenden EUR      Aantal aandelen

**A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL**

|                                      |       |         |
|--------------------------------------|-------|---------|
| 1. Geplaatst kapitaal                |       |         |
| Per einde van het vorige boekjaar    | 1.500 |         |
| Per einde van het boekjaar           | 1.500 |         |
| 2. Samenstelling van het kapitaal    |       |         |
| 2.1. Soorten aandelen                |       |         |
| Gewone aandelen                      | 1.500 | 803.037 |
| 2.2. Aandelen op naam of aan toonder |       |         |
| Op naam                              |       | 514.266 |
| Aan toonder                          |       | 288.771 |

**C. EIGEN AANDELEN gehouden door:**

|                        |    |        |
|------------------------|----|--------|
| - de vennootschap zelf | 4  | 2.377  |
| - haar dochters        | 61 | 32.853 |

**E. TOEGESTAAN, NIET GEPLAATST KAPITAAL****500****G. STRUCTUUR VAN HET AANDEELHOUDERSCHAP: situatie per 31 december 2006**

In toepassing van artikel 4§2 van de Wet van 2 maart 1989 werden de volgende kennisgevingen van deelname in de aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen van de vennootschap, ontvangen.

| Kennisgever   | Aantal aandelen | Percentage t.o.v. het totaal aantal aandelen |
|---|-----------------|--|
| Bisinvest NV (*) - Gentstraat 52 - 9971 Lembeke                         | 470.175         | 58,55%                                       |
| Stichting Administratiekantoor van Aandelen Bisinvest en Lotus Bakeries | 81.549          | 10,16%                                       |
| Lotus Bakeries NV   | 2.816           | 0,35%  |
| Lotus Bakeries Group Services NV  | 17.350          | 2,16%  |
| <b>TOTAAL</b>   | <b>571.890</b>  | <b>71,22%</b>                                |

(\*) Bisinvest NV wordt gecontroleerd door de "Stichting Administratiekantoor van Aandelen Bisinvest en Lotus Bakeries" in Nederland.

## Waarderingsregels

### 1. Activa

#### 1.1 Oprichtingskosten

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

#### 1.2 Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa werden geboekt aan aanschaffingswaarde of inbrengprijs. Volgende afschrijvingspercentages werden toegepast:

|                             |     |
|-----------------------------|-----|
| • onderzoek en ontwikkeling | 33% |
| • licentie                  | 33% |
| • cliënteel                 | 10% |
| • voorschotten              | 0%  |

De afschrijving van cliënteel over tien jaar wordt verantwoord door de stabiele klantenbinding die gerealiseerd wordt via de merken Lotus, Corona, Cremers en Suzy en die nu worden gegroepeerd onder het eenheidsmerk Lotus.

#### 1.3 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa werden opgenomen aan aanschaffingswaarde. De bijkomende kosten werden t.e.m. 2002 afzonderlijk geboekt. Vanaf 2003 werden ze geboekt bij de hoofdinvestering.

Op de activa in aanbouw en vooruitbetalingen werd vanaf 1993 afgeschreven volgens hun definitieve bestemming, behalve wanneer het vaste activa betreft die op maximaal drie jaar worden afgeschreven. Op deze laatste wordt afgeschreven vanaf het jaar van ingebruikname.

Op investeringen in kantoomaterieel werd vanaf 1994 afgeschreven op drie jaar i.p.v. op vijf jaar. Vanaf 1980 werd degressief afgeschreven daar waar toegelaten. Vanaf 2003 werd pro rata temporis afgeschreven.

Volgende afschrijvingspercentages werden toegepast:

|   |      |
|---|------|
| • gebouwen  | 5%   |
| • installaties en uitrustingen  | 10%  |
| • machines, gereedschap, meubilair  | 20%  |
| • kantoomaterieel   | 33%  |
| • snel slijtend materieel   | 33%  |
| • software  | 33%  |
| • rollend materieel   | 20%  |
| • bijkomende kosten   | 100% |
| vanaf 2003 volgens het ritme van de hoofdinvestering                      |      |
| • voorschotten materiële vaste activa: volgens hun definitieve bestemming |      |
| • geproduceerde vaste activa: volgens hun definitieve bestemming          |      |

### 1.4 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.

### 1.5 Voorraden

De afgewerkte producten werden gewaardeerd tegen directe fabricatiekostprijs. De grondstoffen, hulpstoffen en de handelsgoederen zijn geboekt aan aanschaffingswaarde volgens de FIFO-methode.

Voor de voorraden worden reële waardeverminderingen toegepast ingeval van onbruikbaarheid en ingeval de gebruiks- of realisatiewaarde lager ligt dan de kostprijs.

### 1.6 Vorderingen

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

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

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

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

### 1.7 Geldbeleggingen en liquide middelen

Eigen aandelen worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs.

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

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

## 2. Passiva

### 2.1 Voorzieningen voor risico's en kosten

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

### 2.2 Schulden op ten hoogste één jaar

- Leveranciers: De schulden aan leveranciers werden geboekt aan nominale waarde. De schulden in vreemde

valuta werden omgerekend tegen de koers op balansdatum.

Koersverschillen worden verwerkt zoals bij de vorderingen.

- Schulden en voorzieningen wegens belastingen, sociale lasten en bezoldigingen. De voorziene schulden i.v.m. het enkel en dubbel vakantiegeld, herverdeling sociale lasten en personeelsverzekering werden integraal geboekt.