



**Naamloze Vennootschap
Gateway House
Brusselstraat 59
2018 Antwerpen
BTW BE 477.032.538
RPR (Antwerpen) 0477.032.538**

(hierna de “Vennootschap”)

**JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE STATUTAIRE
JAARREKENING OVEREENKOMSTIG DE ARTIKELEN 95 EN 96 WETBOEK VAN
VENNOOTSCHAPPEN, OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING
OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 119 WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN
EN
BIJZONDER VERSLAG IN TOEPASSING VAN ARTIKEL 633 WETBOEK VAN
VENNOOTSCHAPPEN**

Geachte aandeelhouders,

In overeenstemming met de wettelijke en statutaire verplichtingen brengen wij u hierbij verslag uit over het beleid dat werd gevoerd tijdens het afgelopen boekjaar en hebben wij de eer u de statutaire en geconsolideerde jaarrekening van het op 31 december 2012 afgesloten boekjaar ter goedkeuring voor te leggen.

De jaarverslagen over de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening werden, in overeenstemming met artikel 119, laatste lid Wetboek van Vennootschappen samengevoegd. In dit verslag wordt met «Thenergo NV» de niet geconsolideerde vennootschap bedoeld. Indien verwezen wordt naar «Thenergo», de «Groep» of de «Vennootschap», wordt verwezen naar de geconsolideerde vennootschappengroep.

De geconsolideerde vennootschappen zijn: Thenergo NV, Thenergo Operations BVBA, Thenergo Invest BV, Thenergo Nederland BV, Thenergo F+L NV, Etrim NV, Energy Cluster NV en Binergy Meer BVBA.

De gedeeltelijk geconsolideerde vennootschap is: Biocogen BVBA.

**1.1.1. COMMENTAAR BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING TEN EINDE EEN
GETROUW OVERZICHT VAN DE ONTWIKKELING VAN DE RESULTATEN EN VAN DE
POSITIE VAN DE GROEP TE GEVEN**

Zoals werd aangekondigd in het verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2011 werd in 2012 de herstructurering van Thenergo onverwijld verder gezet. De dynamiek van de energieprijzen in 2012, en meer bepaald het verschil tussen de aardgas- en de elektriciteitsprijzen is geenszins positief geëvolueerd en de rendabiliteit van het Groeikrachtsegment is verder afgenomen. De beslissing om van dit segment afscheid te nemen werd verder uitgevoerd. In het begin van 2012 bezat Thenergo nog participaties in 9 van de aanvankelijk 22 Groeikrachten. Eind juni 2012 bleven er nog 4 over en in november 2012 werd de laatste participatie in een Groeikracht verkocht.

Thenergo maakte van de verkoop van de participaties in Groeikrachten onder meer gebruik om haar financiële schulden verder af te bouwen. De geconsolideerde netto financiële schuld bedroeg € 1,777 miljoen op 31 december 2011, inclusief de lening op holdingniveau van PMV. Deze netto financiële schuld is op 31 december 2012 herleid tot € 294.000.

Door de verkopen van Groeikrachten zijn de verstrekte garanties met betrekking tot de kredietovereenkomsten op het niveau van de dochterondernemingen tot € 0 herleid (€ 1,976 miljoen op 31 december 2011).

Thenergo behield haar participatie in de centrale Biocogen (segment MyPower), die draait op biogas van papier- en kartonfabrikant Oudegem Papier. In vergelijking tot in 2011 draaide deze centrale in 2012 efficiënter. De bestaande technische problemen werden eind 2011 verholpen, wat in 2012 resulteerde in een hoog aantal draaiuren en een positief financieel resultaat.

Zoals eveneens aangekondigd heeft Thenergo in de loop van 2012 haar dienstverleningsegment verder uitgebouwd. De focus binnen het segment Etrim ligt op:

- het beheren van de energieportfolio's en risicobeheer. Afhankelijk van het risicoprofiel van de klant wordt een aan- en verkoopstrategie uitgewerkt. De voorafbepaalde strategie wordt omgezet in transacties en opgevolgd door middel van rapportering.
- het uitbaten van een handelsplatform voor daghandel (aan- en verkoop van elektriciteit) en termijnhandel (aan- en verkoop van elektriciteit en aardgas). Producenten en afnemers die gebruik maken van het handelsplatform genieten van groothandels- en groepstarieven op hun termijncontracten.
- het groeperen van klanten om betere voorwaarden voor aardgas- en elektriciteitscontracten te bedingen, zowel voor aankoop als verkoop.
- het handelen in warmtekracht- en groenestroomcertificaten.
- het ondersteunen van de kleinere professionele afnemers of producenten:
 - o adviesverlening en onderhandeling van energie- en certificatencontracten
 - o regelmatige groepering om betere voorwaarden te verkrijgen.
- het aanvragen van alle vergunningen voor het leveren van elektriciteit en aardgas op het Vlaams grondgebied.
- het uitbouwen van de platformen voor de prospectie en opvolging van elektriciteits- en aardgascontracten.

De kosten- en personeelsreductie werden in 2012 onverminderd verder gezet, met als doel het personeelsbestand aan de herleiding van de activiteiten aan te passen en de kantoorkosten verder te reduceren.

De Raad van Bestuur heeft in 2012 bijgevolg de strategie, die werd geformuleerd in 2011, verder uitgewerkt, namelijk:

- de kostenstructuur verder verminderen
- onderhandelen met alle stakeholders over de aanpak en overbrugging van deze moeilijke periode, teneinde discontinuïteit te vermijden
- niet-rendabele activa afstoten
- een bedrijfsplan ontwikkelen dat opnieuw aandeelhouderswaarde kan creëren.

De kastoestand bedraagt op 31 december 2012 € 1,202 miljoen. Na zorgvuldig alle mogelijkheden in ogenschouw te hebben genomen, ook deze van ontbinding van de vennootschap, gaat de Raad ervan uit dat de strategie, zoals voormeld, kansen op slagen heeft. De Raad van bestuur stelt vast dat het netto-actief van de vennootschap is gedaald tot minder dan een vierde van het maatschappelijk kapitaal en maakt daarom toepassing van artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen. De Raad van bestuur vraagt aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders in te gaan op het voorstel van de Raad om voor de continuïteit van de vennootschap te stemmen.

De Raad van Bestuur is thans aan het praten met potentiële investeerders teneinde de potentiële uitbouw van de Thenergo Groep te concretiseren. In 2012 en tot nu werden gelden, door Thenergo gerecupereerd uit de reorganisatie, onder andere geïnvesteerd in het Etrim-platform.

Zij meent de gesprekken met kans op succes te kunnen voeren, rekening houdend met:

- de aangepaste kostenstructuur
- de schuldenreductie en het verdwijnen van de garanties voor de Groeikrachten, met een transparante financiële structuur tot gevolg
- de beëindiging van het verlieslatende en werkkapitaal verbruikende Groeikrachtsegment
- de uitbouw en de verzelfstandiging van Etrim.

Omzet

Omwille van de uitvoering van het strategisch plan tot desinvestering van het Groeikrachtsegment wordt in de geconsolideerde winst- en verliesrekening voor 2012 onder de lijn omzet enkel de omzet uit voortgezette activiteiten weergegeven. De voortgezette activiteiten omvatten de segmenten "MyPower", "ETRIM" en "Holding". De gerealiseerde omzet met derden uit voornoemde segmenten bedroeg in 2012 € 3,781 miljoen ten opzichte van € 2,105 miljoen in 2011. De omzet wordt hoofdzakelijk gegenereerd door de productie en trading van groenestroom- en warmtekrachtcertificaten. Verder wordt de omzet in beperkte mate gegenereerd door de verkoop van diensten ten gevolge van de ingebruikname van het ETRIM-handelsplatform en de verkoop van elektriciteit door de resterende warmtekrachtkoppelingcentrale.

EBITDA

De geconsolideerde EBITDA uit voortgezette activiteiten steeg van € - 2,096 miljoen in 2011 tot € - 0,102 miljoen in 2012.

De bedrijfskosten omvatten personeelskosten en overheadkosten welke ten dele betrekking hebben op de beëindigde activiteiten maar welke, omdat ze niet direct toerekenbaar zijn aan deze beëindigde activiteiten, opgenomen werden onder het resultaat uit voortgezette activiteiten. Door de verkoop van de Groeikrachten in 2012 zullen deze kosten in 2013 verdwijnen. Daarnaast neemt de Raad van Bestuur in samenspraak met de directie de nodige maatregelen om de kosten verder te reduceren.

Ten gevolge van de verdere interne ontwikkeling van het ETRIM-handelsplatform zijn er, naast de IT-investeringen, voor € 0,305 miljoen personeelskosten geactiveerd.

Resultaat van het boekjaar

Thenergo heeft per 31 december 2012 een geconsolideerde winst van € 0,426 miljoen. In deze winst is het resultaat van de beëindigde activiteiten € 1,118 miljoen inbegrepen.

De beëindigde resultaten omvatten een gerealiseerde meerwaarde van € 1,235 miljoen als gevolg van het afstoten van activiteiten.

1.1.2. COMMENTAAR BIJ DE STATUTAIRE JAARREKENING VAN THENERGO NV TENEINDE EEN GETROUW OVERZICHT VAN DE ONTWIKKELING VAN DE RESULTATEN EN VAN DE POSITIE VAN THENERGO NV TE GEVEN

Thenergo NV heeft tijdens het boekjaar afgesloten per 31 december 2012 een omzet van € 0,599 miljoen gerealiseerd. Het boekjaar sluit af met een verlies van € - 0,841 miljoen. Een verlies van € - 144,083 miljoen werd overgedragen uit het vorig boekjaar. Het te bestemmen resultaat bedraagt bijgevolg € -144,924 miljoen.

1.1.3. BESCHRIJVING VAN DE VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN WAARMEE DE GROEP GECONFRONTEERD WORDT

De Groep is onderworpen aan volgende, niet limitatief opgesomde, voornaamste risico's en onzekerheden:

- liquiditeit en continuïteit van Thenergo NV en van de Groep;

- het succes van de ontplooiing van de nieuwe ETRIM-activiteiten;
- het vinden van een strategische partner;
- negatieve wijzigingen in prijzen van elektriciteit en certificaten in het MyPowersegment.

1.1.4. BESTEMMING VAN HET RESULTAAT VAN THENERGO NV

De Raad van Bestuur stelt voor het verlies integraal over te dragen naar het volgend boekjaar.

1.1.5. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN DIE NA HET EINDE VAN HET BOEKJAAR HEBBEN PLAATSGEVONDEN

Sinds de afsluiting van het boekjaar eindigend op 31 december 2012, hebben geen belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden.

1.1.6. OMSTANDIGHEDEN DIE DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP OF HAAR FILIALEN AANMERKELIJK KUNNEN BEÏNVLOEDEN

De Raad is van oordeel dat volgende omstandigheden de ontwikkeling van de Groep aanmerkelijk kunnen beïnvloeden:

- de voltooiing van het herstructureringsplan en de uitvoering van de midden 2011 besliste strategie en het effect hiervan op de kasplanning;
- zie ook punt 1.1.9. van dit verslag.

1.1.7. INFORMATIE BETREFFENDE DE WERKZAAMHEDEN OP HET GEBIED VAN ONTWIKKELING EN ONDERZOEK

Een uitgebreide studie heeft geleid tot de start van de bouw van een leveranciersplatform voor de levering en inkoop van elektriciteit. De uitbouw van dit platform zal in de loop van 2013 voortgezet worden.

1.1.8. GEGEVENS OVER HET BESTAAN VAN BIJKANTOREN

Thenergo NV heeft geen bijkantoren.

1.1.9. VERANTWOORDING IN TOEPASSING VAN ARTIKEL 96,6° WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

Niettegenstaande uit de balans van Thenergo NV een overgedragen verlies blijkt, stelt de Raad van Bestuur voor de jaarrekening op te stellen volgens de boekhoudkundige regels van continuïteit. De continuïteit van Thenergo is afhankelijk van

- (i) Thenergo's blijvende mogelijkheid tot geleidelijke afbouw van haar leningsschuld; en
- (ii) het tijdig ophalen van voldoende fondsen om haar toekomstige strategie waar te maken.

Thenergo gaat ervan uit dat deze maatregelen de continuïteit van de onderneming voor het komende jaar verzekeren en daarom heeft de Raad van Bestuur de jaarresultaten opgesteld gebruik makend van de assumptie van de continuïteit van de onderneming.

1.1.10. GEBRUIK VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De vennootschap heeft eind 2012 geen financiële instrumenten.

Interestriscico

De Groep heeft op 31 december 2012 één langlopende lening met haar hoofdaandeelhouder ParticipatieMaatschappij Vlaanderen. Daar deze lening een vaste rentevoet heeft, is de onderneming niet onderhevig aan enig interestriscico.

Spark spread

De onderneming is blootgesteld aan de volatiliteit van de elektriciteit- en biogasprices. Deze laatste is afhankelijk van de steenkoolprijs en wordt uitgedrukt in US-dollar. De verkoopprijs van de elektriciteit wordt berekend op basis van een marktprijs, met name de Belpexprijs. De onderneming heeft op 31 december 2012 geen indekkingsverrichtingen afgesloten ten einde deze volatiliteit te beperken.

1.1.11. KAPITAALWIJZIGINGEN THENERGO NV

Het kapitaal werd niet gewijzigd in 2012.

1.1.12. BEVOEGDHEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN THENERGO NV

De Raad van Bestuur is bevoegd om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere keren, onder de voorwaarden die hij bepaalt, te verhogen met een totaal bedrag van honderdvijftien miljoen zeventienhonderdeenentachtigduizend vijfhonderdzeventig euro tweeënnegentig cent (€ 115.781.570,92).

De Raad van Bestuur kan van deze bevoegdheid gebruik maken in het geval van uitgifte van aandelen met of zonder stemrecht, obligaties converteerbaar of terugbetaalbaar in aandelen, alsook warrants, te volstorten in geld of in natura, of van andere financiële instrumenten die op termijn recht geven op aandelen of waaraan andere lidmaatschapsrechten van de vennootschap zijn verbonden.

De kapitaalverhoging(en) waartoe wordt beslist in het kader van deze machtiging kunnen worden gerealiseerd:

- hetzij door nieuwe inbrengen in geld of in natura, met inbegrip van een eventuele onbeschikbare uitgiftepremie, waarvan de Raad van Bestuur het bedrag vastlegt, tegen uitgifte van nieuwe aandelen met de rechten eraan verbonden zoals bepaald door de Raad van Bestuur;
- hetzij door incorporatie van reserves, zelfs onbeschikbare, of van uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen.

Deze bevoegdheid is aan de Raad van Bestuur verleend voor een periode van vijf (5) jaar, te rekenen vanaf de bekendmaking in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de akte tot wijziging van de statuten bij beslissing van de Algemene Vergadering van 18 augustus 2008. Deze bevoegdheid kan, één of meermaals, worden hernieuwd overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen.

In geval van een kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal, moet de Raad van Bestuur de uitgiftepremie, zo er één is, boeken op een onbeschikbare reserverekening die, net als het kapitaal de waarborg voor derden zal uitmaken en die, behoudens in geval van incorporatie in het kapitaal door de Raad van Bestuur, zoals hiervoor voorzien, slechts kan worden verminderd of afgeboekt bij besluit van de Algemene Vergadering binnen de voorwaarden voorzien door artikel 612 van het Wetboek van Vennootschappen.

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om het voorkeurrecht van de aandeelhouders op te heffen in het belang van de vennootschap en mits eerbiediging van de voorwaarden bepaald door de artikelen 595 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, zelfs ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de vennootschap of van haar dochtervennootschappen, uitgezonderd in de gevallen voorzien in artikel 606, 3° van het Wetboek van Vennootschappen.

Aan de Raad van Bestuur is uitdrukkelijk machtiging verleend om, in geval van een openbaar overnamebod op alle aandelen van de vennootschap, het kapitaal van de vennootschap te verhogen mits inachtneming van de voorwaarden bepaald in artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze machtiging is verleend voor een periode van drie (3) jaar, te rekenen vanaf de bekendmaking in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de akte tot wijziging van de

statuten bij beslissing van de Algemene Vergadering van 18 augustus 2008. De kapitaalverhogingen waartoe wordt beslist in het kader van het toegestaan kapitaal, zullen in mindering worden gebracht van het resterende gedeelte van het toegestaan kapitaal voorzien in de eerste alinea. Deze machtiging is bijgevolg in 2011 vervallen.

1.1.13. VERANTWOORDING IN TOEPASSING VAN ARTIKEL 633 WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

De Raad van Bestuur stelt vast dat het netto-actief (€ 1.500.887) van Thenergo NV gedaald is tot minder dan een vierde van het maatschappelijk kapitaal (€ 139.828.063) ingevolge de door de jaren heen opgelopen verliezen. In overeenstemming met artikel 633 WVenn heeft de Raad van Bestuur beslist deze vaststelling aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders voor te leggen, teneinde erover te beraadslagen en te besluiten over de ontbinding van de Vennootschap. De Raad van Bestuur stelt nochtans voor de activiteiten van de Vennootschap verder te zetten.

Er werden de afgelopen twee jaar bijzondere inspanningen geleverd om de Vennootschap te herstructureren:

- de kosten werden zeer sterk beperkt;
- de overblijvende middelen, namelijk
 - o het personeel
 - o de financiële middelen, vrijgekomen uit besparingen en uit het positief saldo van de verkopen van het Groeikrachtsegment werden gefocust op en geïnvesteerd in de uitbouw van het dienstverleningsegment Etrim om de uitbouw van het IT-platform te concretiseren.
- een bedrijfsplan werd uitgewerkt om opnieuw aandeelhouderswaarde te creëren.

De Raad van Bestuur koestert daarom het vertrouwen dat de gesprekken, die thans met investeringsgroepen worden gevoerd, succesvol kunnen worden afgerond, zodat de Vennootschap haar activiteiten kan verder zetten.

De voortzetting van de maatregelen, zoals hiervoor omschreven, en de positieve afronding van de gesprekken in de komende maanden vormen het noodzakelijke maatregelenpakket om de argumentatie van de Raad van Bestuur voor haar voorstel tot continuïteit en herstel van de financiële toestand te onderbouwen.

1.2. CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING

De Vennootschap hanteert de Belgische Corporate Governance Code 2009 als referentiecode. Deze code kan geconsulteerd worden op www.corporategovernancecommittee.be. In dit hoofdstuk wordt een toelichting gegeven over de toepassing van deze Code tijdens het boekjaar 2012.

Voor de algemene werking van de Raad van Bestuur, van de Comités van de Raad van Bestuur en van het Uitvoerend Comité met betrekking tot het corporategovernancebeleid wordt verwezen naar het Corporate Governance Charter (beschikbaar op de website www.thenergo.eu).

1.2.1. RAAD VAN BESTUUR

1.2.1.1. SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

RAAD VAN BESTUUR		
Voorzitter	Five Financial Solutions BVBA (1) met als vaste vertegenwoordiger de heer Paul Van De Perre <i>t.e.m. 6 mei 2015</i>	Lid van het Strategisch Comité

Bestuurders	DV-Com BVBA (2) met als vaste vertegenwoordiger de heer David Claikens <i>t.e.m. 6 mei 2015</i>	Voorzitter van het Auditcomité
	Participatiemaatschappij Vlaanderen NV (1) met als vaste vertegenwoordiger de heer Jan Van De Voorde <i>t.e.m. 6 mei 2015</i>	Lid van het Auditcomité en van het Strategisch Comité
	Beheers- en Advieskantoor Van Vaerenbergh & Co NV (2) met als vaste vertegenwoordiger de heer Ivo Van Vaerenbergh <i>t.e.m. jaarvergadering 2013</i>	Lid van het Auditcomité
	Nico Terry BVBA (2) met als vaste vertegenwoordiger de heer Nico Terry <i>t.e.m. 6 mei 2015</i>	Lid van het Strategisch Comité
	Benphistema BVBA (2) met als vaste vertegenwoordiger de heer Martin Duvivier <i>t.e.m. 6 mei 2015</i>	Lid van het Strategisch Comité

(1) niet-uitvoerend bestuurder (2) niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder

Vennootschapssecretaris en Compliance Officer: Belster BVBA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Chris Beliën, Algemeen Directeur.

De Raad van Bestuur bestaat uit zes leden, waarvan zes niet-uitvoerende bestuurders. Vier bestuurders zijn onafhankelijk zowel in de zin van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen, als van het Corporate Governance Charter van de Groep.

Onder leiding van de Voorzitter evalueerden de bestuurders de werking van de Raad en zijn samenwerking met het Uitvoerend Comité, teneinde de efficiënte functionering te verzekeren.

De Groep zal in het kader van het opnemen van vrouwen in de Raad van Bestuur, met de vereiste competenties conform onze Corporate Governance regels, aan de wettelijk gestelde regels en termijnen voldoen en daartoe ten gepaste tijd de zoektocht opstarten.

1.2.1.2. ACTIVITEITEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR TIJDENS HET VOORBIJE BOEKJAAR

De Raad van Bestuur heeft 14 maal vergaderd in 2012. De volgende bestuurders lieten zich verontschuldigen: DV-Com tweemaal, ParticipatieMaatschappij Vlaanderen eenmaal, Nico Terry eenmaal en Beheers- en Advieskantoor Van Vaerenbergh & C° eenmaal.

De Raad van Bestuur behandelde in 2012 onder meer de volgende onderwerpen:

- de maandelijkse rapportering, kwartaal- en halfjaarcijfers, de jaarrekening, het jaarverslag en de agenda van de algemene vergadering
- het budget 2013, het businessplan en de langetermijnstrategie
- de verslaggeving van het Auditcomité en het Strategisch Comité
- transacties met verbonden partijen
- investerings- en desinvesteringsdossiers
- contacten met de banken
- contacten met externe financiers.

1.2.1.3. EVALUATIE VAN DE RAAD

De Raad van Bestuur, onder leiding van de Voorzitter, maakt jaarlijks een zelfevaluatie om vast te stellen of de Raad en zijn comités efficiënt functioneren. De evaluatie heeft de volgende doelstellingen:

- beoordelen hoe de Raad werkt

- nagaan of de behandelde onderwerpen grondig worden voorbereid
- de daadwerkelijke bijdrage van elke bestuurder beoordelen
- de actuele samenstelling van de Raad nagaan in het licht van de gewenste samenstelling.

1.2.2. COMITÉS OPGERICHT DOOR DE RAAD VAN BESTUUR

1.2.2.1. AUDITCOMITÉ

Samenstelling van het Auditcomité

DV-Com BVBA met als vaste vertegenwoordiger de heer David Claikens (Voorzitter), Beheers- en Advieskantoor Van Vaerenbergh & Co NV met als vaste vertegenwoordiger de heer Ivo Van Vaerenbergh en ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV met als vaste vertegenwoordiger de heer Jan Van De Voorde zijn lid van het Auditcomité.

Conform artikel 526bis van het Wetboek van Vennootschappen verklaart de Groep dat de Voorzitter van het Auditcomité, DV-Com BVBA met als vaste vertegenwoordiger de Heer David Claikens, voldoet aan de vereisten van onafhankelijkheid en de nodige deskundigheid bezit op het gebied van boekhouding en audit.

Vergaderingen van het Auditcomité

Het Comité vergaderde tweemaal voltallig in 2012.

Er werd speciale aandacht besteed aan:

- financiële en operationele rapportering
- risico-analyse van de activiteiten
- kwartaal-, halfjaar- en jaarresultaten met rapportering van de commissaris
- managementletter van de commissaris.

Na elke vergadering rapporteerde het Auditcomité, via zijn Voorzitter, aan de Raad van Bestuur over de hierboven beschreven onderwerpen en adviseerde het met het oog op besluitvorming door de Raad van Bestuur.

Evaluatie van het Auditcomité

De Voorzitter van het Comité brengt op jaarlijkse basis verslag uit aan de Raad van Bestuur over de werking van het Auditcomité. De werking van het comité wordt afgemeten aan het Corporate Governance Charter en andere relevante criteria goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

1.2.2.2. NOMINATIE- & REMUNERATIECOMITÉ

Samenstelling van het Nominatie- en Remuneratiecomité

Overeenkomstig artikel 526 quater van het Wetboek van Vennootschappen werd beslist om de bevoegdheid van het Remuneratiecomité toe te kennen aan de Raad van Bestuur.

Gezien het beperkt aantal medewerkers en de beperkte omvang van de Groep werd beslist om de taken van het Nominatiecomité te laten waarnemen door de Raad van Bestuur.

1.2.2.3. STRATEGISCH COMITÉ

Samenstelling van het Strategisch Comité

Five Financial Solutions BVBA met als vaste vertegenwoordiger de heer Paul Van De Perre (Voorzitter), ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV met als vaste vertegenwoordiger de heer Jan Van De Voorde, Nico Terry BVBA met als vaste vertegenwoordiger de heer Nico Terry en Benphistema BVBA met als vaste vertegenwoordiger de heer Martin Duvivier zijn lid van het Strategisch Comité.

Doel van het Strategisch Comité

Dit Strategisch Comité kreeg van de Raad van bestuur de opdracht te adviseren over de toekomstige mogelijkheden voor Thenergo om haar bestaand doel te bereiken, over eventuele

nieuwe paden die voor Thenergo open liggen en over de strategie om deze doelstellingen te bereiken.

Vergaderingen van het Strategisch Comité

Het Strategisch Comité vergaderde eenmaal voltallig in 2012.

1.2.3. MANAGEMENT EN DAGELIJKS BESTUUR

Het Uitvoerend Comité is als volgt samengesteld:

- Belster BVBA, Algemeen Directeur, met als vaste vertegenwoordiger de heer Chris Beliën (geboortejaar 1958)
- Markey BVBA, Chief Operations Officer, met als vaste vertegenwoordiger Mevrouw Kathleen Markey (geboortejaar 1970). Markey BVBA heeft Thenergo verlaten in juli 2012.
- Exntric BVBA, Chief Commercial Officer met als vaste vertegenwoordiger de heer Ron Schuermans (geboortejaar 1967).

Het Uitvoerend Comité vergadert wekelijks om het dagelijkse bestuur van de onderneming te bepalen.

Het vennootschapsadres voor alle leden van het Uitvoerend Comité is de zetel van de onderneming, Gateway House, Brusselstraat 59, 2018 Antwerpen.

1.2.4. REMUNERATIEVERSLAG

1.2.4.1. PROCEDURE VOOR HET ONTWIKKELEN VAN EEN REMUNERATIEBELEID EN VASTSTELLING VAN HET REMUNERATIENIVEAU VOOR DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN DE UITVOERENDE MANAGERS

De procedure voor het uitwerken van het remuneratiebeleid en de vaststelling van het remuneratieniveau voor de leden van de Raad van Bestuur en van het Uitvoerend Comité wordt vastgelegd door de Raad van Bestuur.

De remuneraties van de niet-uitvoerende bestuurders werden in 2012 door de Raad van Bestuur vastgelegd. De remuneraties van de leden van het uitvoerend management werden in 2012 door de Raad van Bestuur goedgekeurd in zoverre er wijzigingen waren aan de lopende contracten.

1.2.4.2. REMUNERATIEBELEID

De vergoeding voor de niet-uitvoerende bestuurders bestaat enkel uit een vaste jaarlijkse vergoeding. De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen zitpenningen, geen variabele verloning, noch prestatiepremies in aandelen.

De remuneratie van het uitvoerend management bestaat uit een vaste vergoeding. De Algemene Directeur bezat warrants uit het verleden. Deze warrants zijn op 30 juni 2012 vervallen. Ze werden niet uitgeoefend.

De andere leden van het uitvoerend management bezitten geen warrants. Het uitvoerend management geniet niet van een pensioenplan, noch van bijkomende verzekeringen of andere voordelen en ontvangt geen lange termijn cash-incentive plannen. Het uitvoerend management bezit geen aandelen en/of aandelenopties.

Vandaag is er geen terugvorderingsrecht bepaald ten gunste van de vennootschap voor een variabele remuneratie die werd toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens. Voor de volgende twee boekjaren verwachten we geen materiële aanpassingen aan het remuneratiebeleid.

1.2.4.3. BEZOLDIGINGEN EN ANDERE VERGOEDINGEN AAN BESTUURDERS

In EUR		Vaste vergoeding	Andere	Totaal 2012
Five Financial Solutions BVBA met als vaste vertegenwoordiger de heer Paul Van De Perre (*)	niet-uitvoerend	€ 48.000	-	€ 48.000
DV-Com BVBA met als vaste vertegenwoordiger de heer David Claikens	niet-uitvoerend	€ 15.000	-	€ 15.000
Participatiemaatschappij Vlaanderen NV met als vaste vertegenwoordiger de heer Jan Van De Voorde	niet-uitvoerend	€ 15.000	-	€15.000
Beheers- en Advieskantoor Van Vaerenbergh & Co NV met als vaste vertegenwoordiger de heer Ivo Van Vaerenbergh	niet-uitvoerend	€15.000	-	€ 15.000
Nico Terry BVBA met als vaste vertegenwoordiger de heer Nico Terry	niet-uitvoerend	€ 15.000	-	€ 15.000
Benphistema BVBA met als vaste vertegenwoordiger de heer Martin Duvivier	niet-uitvoerend	€ 15.000	-	€ 15.000

* Voorzitter van de Raad van Bestuur

Door de vennootschap Benphistema BVBA werden diverse financiële diensten gefactureerd voor € 6.255,77 met betrekking tot boekjaar 2012.

1.2.4.4. EVALUATIECRITERIA VOOR DE VERGOEDING VAN DE UITVOERENDE MANAGERS, GEBASEERD OP PRESTATIES

De uitvoerende managers, ontvangen geen variabele vergoeding die gebaseerd is op de resultaten van de onderneming.

1.2.4.5. REMUNERATIE VAN DE ALGEMEEN DIRECTEUR

In EUR

Naam	Belster BVBA, met als vaste vertegenwoordiger Chris Beliën
Statuut	Managementvennootschap
Vaste remuneratie	€ 209.150
Variabele remuneratie	-
Totaal	€ 209.150
Pensioen	-
Andere voordelen *	-

* vergoeding gebruik wagen

In 2012 besliste de Raad van bestuur de overeenkomst met de Algemeen Directeur te verlengen. Aan de Algemeen Directeur werden in 2007 en 2008 warrants toegekend. Deze werden niet uitgeoefend en zijn vervallen op 30 juni 2012.

De Algemeen Directeur ontvangt geen bestuurdersvergoedingen voor de vennootschappen waar hij een bestuurdersmandaat vervult.

1.2.4.6. REMUNERATIE VAN DE ANDERE LEDEN VAN HET UITVOEREND MANAGEMENT

In EUR	
Vaste remuneratie	€ 151.008
Variabele remuneratie	-
Totaal	€ 151.008
Pensioen	-
Andere voordelen	-

Het niveau en de structuur van de remuneratie van de andere leden van het Uitvoerend Comité zijn zodanig bepaald dat het de onderneming moet toelaten gekwalificeerde managers aan te trekken en te blijven motiveren. De vergoeding wordt op regelmatig tijdstip getoetst aan haar marktconformiteit.

De leden van het Uitvoerend Comité ontvangen geen bestuurdersvergoedingen voor de vennootschappen waar ze een bestuurdersmandaat vervullen.

1.2.4.7. AANDELEN TOEGEKEND AAN HET UITVOEREND MANAGEMENT

Er werden in 2012 geen warrants, aandelen of aandelenopties toegekend aan de Algemeen Directeur, noch aan de andere leden van het uitvoerend management. Er zijn geen lopende aandeeloptieplannen voor de Algemeen Directeur. De Algemeen Directeur bezat warrants uit het verleden. Deze werden niet uitgeoefend en zijn vervallen op 30 juni 2012. Er zijn geen lopende aandeeloptieplannen en/of warrantplannen voor de andere uitvoerende managers.

1.2.4.8. VERTREKVERGOEDINGEN

Er is een vertrekvergoeding van € 103.447 bepaald voor de Algemeen Directeur. Er is een vertrekvergoeding van € 50.335 bepaald voor Exntric BVBA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Ron Schuermans.

1.2.5. VERGOEDING COMMISSARIS

De commissaris ontvangt voor de vervulling van zijn auditopdracht voor het boekjaar 2012 het bedrag van € 34.500.

In de loop van 2012 werden door de commissaris en aan de commissaris gelieerde partijen € 1.634,68 euro gefactureerd voor andere controleopdrachten.

1.2.6. RISICOBEBEER & INTERNE CONTROLE

Het internecontrolesysteem van de Thenergo Groep is gericht op het waarborgen van:

- het bereiken van de doelstellingen van de onderneming
- de betrouwbaarheid van de financiële en niet financiële informatie
- de naleving van wetten en regels.

Het internecontrolesysteem wordt omschreven in het Corporate Governance Charter van de Groep.

Gezien de beperkte omvang van de Groep werd door de Raad van Bestuur beslist geen afzonderlijke interne auditfunctie te creëren.

Thenergo heeft een systeem voor risicobeheer en interne controle opgezet dat aangepast is aan haar werking en aan de omgeving waarin ze evolueert. Dit systeem is gebaseerd op het model voor interne controle "COSO" (afkorting voor "Committee of Sponsoring Organizations of the Threadway Commission"). Het COSO is een internationale particuliere en niet-regeringsgebonden organisatie die erkenning geniet op het vlak van bestuur, interne controle, risicobeheer en financiële rapportering.

De COSO-methode draait rond vijf componenten:

- omgeving voor interne controle
- risico-analyse
- controle activiteiten
- informatie en communicatie
- toezicht en monitoring.

1.2.6.1. CONTROLEOMGEVING

Organisatie van de interne controle

Het **Auditcomité** is belast met de monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer. De verantwoordelijkheden van het Auditcomité met betrekking tot financiële rapportering, interne controle en risicomanagement worden gedetailleerd toegelicht in het Corporate Governance Charter (www.thenergo.eu).

De compliancefunctie wordt uitgeoefend door de vennootschapssecretaris.

Binnen de onderneming zijn voor elke functie duidelijke bevoegdheidsdomeinen afgebakend en delegaties van verantwoordelijkheden vastgelegd.

Bedrijfsethiek

De onderneming heeft een Corporate Governance Charter opgesteld.

1.2.6.2. RISICOANALYSE

Thenergo analyseert op periodieke basis de risico's in verband met haar activiteiten. Alle sleutelmedewerkers worden regelmatig ondervraagd over hun risico-inschatting. De verschillende risico's worden dan ingeschat naar impact en kwetsbaarheid van de onderneming. Vervolgens worden actieplannen opgesteld welke periodiek opgevolgd worden in het Uitvoerend Comité. Het geheel van risicofactoren en actieplannen wordt geëvalueerd door het Auditcomité. Op basis van deze analyse konden bepaalde risico's worden geïdentificeerd en maatregelen uitgewerkt zoals weergegeven onder Toelichting 5 - Cruciale beoordelingen en belangrijkste bronnen van schattingonzekerheden van de geconsolideerde financiële staten.

1.2.6.3. CONTROLE-ACTIVITEITEN

Een belangrijk gegeven inzake de controle-activiteiten is de jaarlijkse budgetoefening waarbij strategie, risicofactoren, businessplannen en beoogde resultaten worden getoetst. Periodieke controles worden uitgevoerd. Hierbij wordt speciale aandacht besteed aan de beveiliging van de IT-systemen, aan scheiding van bevoegdheden, duidelijke functiebepalingen voor het personeel en aan het bestaan van duidelijke procedures en richtlijnen.

1.2.6.4. INFORMATIE & COMMUNICATIE

Om betrouwbare financiële informatie te verschaffen maakt Thenergo gebruik van een gestandaardiseerde rapportering van de rekeningen en een toepassing van IFRS-waarderingsregels (welke in het jaarverslag gepubliceerd worden).

De boekhouding van alle entiteiten gebeurt centraal vanuit de hoofdzetel en op basis van een ERP-pakket. De consolidatie wordt gedaan in Cognos. Van de informatiesystemen voor de financiële gegevens is er een dagelijkse back-up en de toegang tot het systeem is beperkt.

1.2.6.5. TOEZICHT EN STURING

Het toezicht wordt uitgeoefend door de Raad van Bestuur, door middel van het Auditcomité door een toezicht op de kwartaalrapportering, het evalueren van de risicofactoren en desbetreffende actieplannen.

1.2.7. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR EN –OVEREENKOMSTEN, CERTIFICAATHOUDERSOVEREENKOMSTEN

HOUDERS VAN STEMRECHTEN	AANTAL STEMRECHTEN	% STEMRECHTEN
ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV	8.341.161	29,13 %
Hestiun Ltd	4.716.480	16,47 %
Free float	15.575.990	54,40 %
TOTAAL	28.633.631	100,00 %

Thenergo is niet op de hoogte van het bestaan van aandeelhoudersovereenkomsten. Er werden door Thenergo geen certificaten uitgegeven.

1.2.8. TOEPASSING ARTIKEL 523 WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

Overeenkomstig artikel 523 Wetboek van Vennootschappen dient de raad van bestuur in dit verslag een uittreksel op te nemen uit de notulen van de raden van bestuur waarin een mogelijks vermogensrechtelijk belangconflict in hoofde van één van de bestuurders werd aangemeld, alsmede van de verantwoording van de genomen beslissing hieromtrent en de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor de vennootschap.

Raad van bestuur van 19 januari 2012

“Jan Van De Voorde verklaart dat er een eventueel strijdig belang kan ontstaan bij de behandeling van het zesde agendapunt indien de PMV-lening ter sprake komt. Het financieel belang van PMV in deze lening bedraagt € 4M.”

1.2.9. VERPLICHTINGEN INZAKE PERIODIEKE INFORMATIE TEN GEVOLGE VAN DE TRANSPARANTIERICHTLIJNEN VAN KRACHT VANAF 1 JANUARI 2009

Verklaring met betrekking tot de informatie gegeven in dit rapport voor de 12 maanden eindigend op 31 december 2012.

De ondergetekenden verklaren dat:

- De jaarrekeningen, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- Het rapport voor de 12 maanden eindigend op 31 december 2012 een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, evenals een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

Antwerpen, 27 maart 2013

Voor de Raad van bestuur,

de Voorzitter,
Five Financial Solutions,
vert. de heer Paul Van De Perre