



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

(hierna de “**Vennootschap**”)

OPROEPING TOT BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

De raad van bestuur van Thenergo NV (de “**Vennootschap**”) nodigt de houders van haar effecten uit om de buitengewone algemene vergadering bij te wonen die zal worden gehouden op 5 mei 2010 om 19.30 uur op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap te *Gateway House*, Brusselstraat 59, 2018 Antwerpen. Indien de helft van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap niet vertegenwoordigd is op de bijeengeroepen algemene vergadering, zal geen enkel agendapunt worden behandeld en worden de houders van effecten nu reeds uitgenodigd om een tweede buitengewone algemene met identiek dezelfde agenda bij te wonen die zal plaatsvinden op 24 mei 2010 om 19.30 uur op de hoger vermelde maatschappelijke zetel van de Vennootschap en die zal kunnen besluiten over alle agendapunten ongeacht het vertegenwoordigde deel van het kapitaal op die tweede buitengewone algemene vergadering. De buitengewone algemene vergadering heeft de volgende dagorde:

1. BESLUIT TOT KAPITAALVERHOOGING DOOR INBRENG IN GELD

- 1.1 Bijzonder verslag van de raad van bestuur en verslag van de commissaris opgesteld overeenkomstig artikelen 582 en 596 en 598 W. Venn. met betrekking tot de uitgifte van aandelen zonder vermelding van nominale waarde beneden de fractiewaarde van de bestaande aandelen en de opheffing van het voorkeurrecht (desgevallend ten gunste van één of meer bepaalde personen) in het kader van de kapitaalverhoging voorgesteld in agendapunt 1.2.
- 1.2 Verhoging van het maatschappelijk kapitaal door inbreng in geld t.b.v. maximum 25.500.000 EUR inclusief eventuele uitgiftepremie, door uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde genietende van dezelfde rechten en voordelen als de bestaande aandelen van de Vennootschap op het moment van de uitgifte.

Voorstel tot eerste besluit. De algemene vergadering besluit het kapitaal van de Vennootschap te verhogen door inbreng in geld met een bedrag van maximum 25.500.000 EUR, met inbegrip van een eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde (“**Nieuwe Aandelen**”), van dezelfde soort als de bestaande aandelen en die dezelfde rechten en voordelen zullen genieten (“**Kapitaalverhoging**”).

De Nieuwe Aandelen zullen worden aangeboden en uitgegeven overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten uiteengezet in het tweede besluit. Tot de Kapitaalverhoging wordt beslist onder de opschortende voorwaarden zoals vermeld in het derde besluit en met de machtigingen zoals vermeld in het vierde besluit.

2. UITGIFTEVOORWAARDEN EN AANBIEDING VAN DE NIEUWE AANDELEN

Voorstel tot tweede besluit. De algemene vergadering besluit dat de Nieuwe Aandelen zullen worden aangeboden en uitgegeven overeenkomstig de volgende voorwaarden en modaliteiten:

2.1 Uitgifteprijs en aantal Nieuwe Aandelen

De uitgifteprijs en het aantal nieuwe aangeboden aandelen zullen worden vastgesteld door de raad van bestuur, desgevallend in overleg met de (*joint*) *bookrunner(s)* van de aanbieding (de "**Bookrunner**"). Aangezien de definitieve uitgifteprijs op dit ogenblik nog niet is bepaald, wordt vandaag uitsluitend de minimum uitgifteprijs van één eurocent vastgesteld.

De uitgifteprijs moet volledig worden volstort in geld bij inschrijving op de Nieuwe Aandelen. De Uitgifteprijs zal worden geboekt als kapitaal ten belope van de fractiewaarde van de op het ogenblik van de uitgifte van de Nieuwe Aandelen bestaande aandelen. Elk deel van de Uitgifteprijs dat de fractiewaarde overschrijdt, zal desgevallend worden geboekt op een afzonderlijke voor uitkering onbeschikbare rekening genaamd "uitgiftepremies". Dergelijke rekening mag niet worden verminderd of afgeboekt anders dan overeenkomstig de bepalingen van artikel 613 W. Venn. Mocht de Uitgifteprijs evenwel beneden de fractiewaarde van de alsdan bestaande oude aandelen van dezelfde soort zijn, dan wordt nu reeds bepaald dat de fractiewaarde van alle (oude en nieuwe) aandelen conventioneel dezelfde zal zijn en dat alle Nieuwe Aandelen één stem zullen hebben net als de alsdan reeds bestaande aandelen en dat alle (oude en nieuwe) aandelen een gelijk recht zullen geven bij de verdeling van de winst of van het liquidatiesaldo of bij gebeurlijke terugbetaling van kapitaal.

2.2 Vorm van de Nieuwe Aandelen en daaraan verbonden rechten

De Nieuwe Aandelen zullen op naam zijn of in gedematerialiseerde vorm, naar keuze van elke inschrijver. De Vennootschap zal de toelating vragen tot verhandeling van de Nieuwe Aandelen op de gereguleerde markt Euronext Brussels.

De Nieuwe Aandelen zullen van dezelfde soort zijn en zullen dezelfde rechten hebben als de bestaande aandelen. Zij zullen delen in de winst vanaf enige uitkering met betrekking tot het boekjaar waarin zij zijn uitgegeven en in de winst van de daarop volgende boekjaren..

2.3 Opheffing van voorkeurrecht

Het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap wordt opgeheven in overeenstemming met artikel 596 W. Venn. en, voor het geval Nieuwe Aandelen geplaatst worden bij gekwalificeerde beleggers die bepaalde personen zouden uitmaken in de zin van art. 598 W. Venn., in overeenstemming met artikel 598 W. Venn.,

2.4 Inschrijvingsperiode

De inschrijvingsperiode voor de Kapitaalverhoging zal worden vastgesteld door de raad van bestuur. De Nieuwe Aandelen dienen te worden uitgegeven ten laatste op 31 december 2011. De verwezenlijking van de kapitaalverhoging(en) als gevolg van de intekening op en de uitgifte van de Nieuwe Aandelen zal worden vastgesteld door de raad van bestuur in één of meerdere keren en in één of meerder akten, afhankelijk van de tijdstippen waarop investeerders effectief op de Nieuwe Aandelen inschrijven.

2.5 Plaatsing van de Nieuwe Aandelen

De Nieuwe Aandelen kunnen aangeboden worden volgens de volgende modaliteiten:

- in het kader van één of meerdere private plaatsingen in België en in het buitenland, aan gekwalificeerde beleggers in de zin van artikel 10 van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbiedingen van beleggingsinstrumenten (of in de zin van de toepasselijke buitenlandse wetgeving, naar gelang het geval); de investeerders zullen worden geselecteerd door de raad van bestuur, eventueel met de bijstand van de begeleidende bank(en); en/of
- in het kader van een openbare aanbieding in België, gecombineerd met een private plaatsing in België en in het buitenland; in dergelijk geval zal de raad van bestuur gerechtigd zijn, doch niet verplicht, om een prioritair allocatierecht of een extralegaal voorkeurrecht toe te kennen aan de bestaande aandeelhouders, overeenkomstig agendapunten 2.6 en 2.7.

De Nieuwe Aandelen zullen in één of meerdere keren aangeboden kunnen worden door de raad van bestuur, in elk geval volgens één van bovenvermelde plaatsingsmodaliteiten zoals uiteindelijk

bepaald door de raad van bestuur en mits eerbiediging van het maximum bedrag van de Kapitaalverhoging voorzien in agendapunt 1.

2.6 Mogelijkheid tot prioritair allocatie van de Nieuwe Aandelen

Overeenkomstig agendapunt 2.5, heeft de raad van bestuur de mogelijkheid om een deel van de Nieuwe Aandelen prioritair toe te kennen aan de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap. Het aantal Nieuwe Aandelen dat aldus prioritair kan worden toegekend en de modaliteiten volgens dewelke de bestaande aandeelhouders kunnen genieten van deze prioritair allocatie zal worden bepaald door de raad van bestuur.

2.7 Mogelijkheid tot extralegaal voorkeurrecht

Overeenkomstig agendapunt 2.5, heeft de raad van bestuur de mogelijkheid om gedurende de inschrijvingsperiode aan de bestaande aandeelhouders een extralegaal voorkeurrecht toe te kennen, zoals hierna bepaald.

In het kader van zulk extralegaal voorkeurrecht, zullen de Nieuwe Aandelen, zonder toepassing van de artikelen 592 en 593 W. Venn., worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap die aldus van hun extralegaal voorkeurrecht zullen kunnen gebruik maken gedurende de inschrijvingsperiode (de "**Inschrijvingsperiode**"), waarvan de begindatum en einddatum zal worden vastgesteld door de raad van bestuur in overleg met de Bookrunner. Iedere persoon die aandeelhouder is van de Vennootschap bij het sluiten van de gereguleerde markt Euronext Brussels op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste dag van de Inschrijvingsperiode zal, onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen waarvan hierna sprake, voor elk aandeel aangehouden in de Vennootschap beschikken over één voorkeurrecht (het "**Voorkeurrecht**"). Dit extralegaal voorkeurrecht zal worden vertegenwoordigd door een verhandelbaar effect, Voorkeurrecht genaamd.

Elk Voorkeurrecht zal recht geven om, onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen waarvan hierna sprake, in te schrijven op een aantal Nieuwe Aandelen dat zal worden vastgesteld door de raad van bestuur overeenkomstig de inschrijvingsratio die hij zal vaststellen. Voorkeurrechten kunnen niet worden gebruikt om in te schrijven op fracties van aandelen. Onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen waarvan hierna sprake, zullen de Voorkeurrechten overdraagbaar zijn, ook aan personen die geen bestaande aandeelhouders van de Vennootschap zijn. De verkrijgers van de Voorkeurrechten zullen het recht hebben om in te schrijven op de Nieuwe Aandelen onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap. Ingeval van een plaatsing met Voorkeurrecht zal de Vennootschap een aanvraag indienen voor de toelating tot de verhandeling van de Voorkeurrechten op de gereguleerde markt Euronext Brussels gedurende de volledige Inschrijvingsperiode.

Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend bij het verstrijken van de Inschrijvingsperiode zullen worden vertegenwoordigd door een overeenstemmend aantal scrips (elk een "**Scrip**", samen de "**Scrips**").

De Scrips zullen tijdens een tweede inschrijvingsperiode (de "**Plaatsingsperiode**") worden verkocht in het kader van een private plaatsing in België, andere landen in de Europese Unie of Zwitserland, door middel van een aanbieding met versnelde *bookbuilding*. De raad van bestuur kan, in overleg met de Bookrunner, besluiten dat de Scrips ook kunnen worden verkocht in het kader van een private plaatsing in andere landen. De begindatum en einddatum van de Plaatsingsperiode zullen worden bepaald door de raad van bestuur in overleg met de Bookrunner.

Kopers van de Scrips zullen gehouden zijn deze Scrips uit te oefenen en in te schrijven op het hiermee overeenstemmende aantal Nieuwe Aandelen tegen dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsratio zoals toepasselijk gedurende de Inschrijvingsperiode. De Scrips zullen niet overdraagbaar zijn en de Vennootschap zal geen aanvraag doen om deze toe te laten tot de verhandeling op enige markt.

Overeenkomstig de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen kan het zijn dat aan bestaande aandeelhouders en andere beleggers die zich in andere landen dan België bevinden het niet toegelaten wordt om op de Nieuwe Aandelen in te schrijven of hun Voorkeurrechten te verkopen.

De verwezenlijking van de Kapitaalverhoging met betrekking tot de Inschrijvingsperiode en de Plaatsingsperiode zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijs mogelijk na

afloop van de Plaatsingsperiode. De eigenlijke uitgifte van de Nieuwe Aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

De koopprijs van de geplaatste Scrips zal uitbetaald worden aan de houders van Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend op de laatste dag van de Inschrijvingsperiode, na aftrek van alle kosten (met inbegrip van de plaatsingskosten voor de Scrips, overschrijvingskosten en de belasting op toegevoegde waarde).

2.8 Plaatsingsovereenkomst

Naargelang de weerhouden plaatsingsmodaliteiten beschreven in agendapunt 2.5, zal de raad van bestuur beslissen om een plaatsingsovereenkomst te sluiten met één of meer begeleidende banken, met het oog op de plaatsing van de Nieuwe Aandelen. De bepalingen van de plaatsingsovereenkomst (die nog niet werden vastgesteld) zullen kunnen voorzien dat de begeleidende banken voor eigen rekening op de Nieuwe Aandelen inschrijven waarop niet werd ingetekend door aandeelhouders of andere beleggers aan dezelfde uitgifteprijs (inclusief enige uitgiftepremie) en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsratio zoals toepasselijk gedurende de Inschrijvingsperiode. In dergelijk geval, en voor zover de plaatsing met Voorkeurrecht gebeurt overeenkomstig agendapunt 2.7, zullen de begeleidende banken geen Scrips kopen die onverkocht zouden blijven bij het verstrijken van de Plaatsingsperiode, maar rechtstreeks inschrijven op alle overblijvende aandelen zoals uiteengezet in deze paragraaf.

3. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN VAN DE KAPITAALVERHOOGING

Voorstel tot derde besluit: De Kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschortende voorwaarde en in de mate van de inschrijvingen op de Nieuwe Aandelen. In het geval dat niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de Kapitaalverhoging, zonder afbreuk te doen aan de rol en de eventuele verplichtingen van de begeleidende bank(en) zoals uiteengezet in het tweede agendapunt, alsnog plaatsvinden ten beloop van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de raad van bestuur anders beslist.

Tot de Kapitaalverhoging, die in één of meerdere keren kan worden vastgesteld, wordt beslist onder voorbehoud van de volgende opschortende voorwaarden:

- ingeval van een openbare aanbieding in België, dat de CBFA het prospectus betreffende de aanbieding in Nieuwe Aandelen heeft goedgekeurd voorafgaand aan de aanvang van de desbetreffende inschrijvingsperiode; en
- ingeval van aanstelling van één of meer begeleidende banken voor een specifieke plaatsing en ondertekening van een plaatsingsovereenkomst, dat deze laatste niet werd beëindigd in overeenstemming met zijn voorwaarden en bepalingen. De raad van bestuur kan echter verzaken aan deze laatste opschortende voorwaarde in akkoord met de begeleidende bank(en).

4. VOLMACHTEN

Voorstel tot vierde besluit: Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de raad van bestuur de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden om:

- de uitgifteprijs (inclusief de uitgiftepremie) en het aantal Nieuwe Aandelen vast te stellen en te wijzigen;
- de inschrijvingsratio vast te stellen en te wijzigen, ingeval van prioritair allocatierecht of extralegaal voorkeurrecht voor de bestaande aandeelhouders;
- te beslissen om al dan niet de mogelijkheid tot prioritair allocatie toe te passen op de Kapitaalverhoging en/of al dan niet de mogelijkheid tot toekenning van het extralegaal voorkeurrecht aan de bestaande aandeelhouders toe te passen op de Kapitaalverhoging en daarvan de modaliteiten en voorwaarden vast te stellen en te regelen binnen het kader van hetgeen werd beslist in het tweede agendapunt;
- de data van de inschrijvingsperiode en, desgevallend, van de Plaatsingsperiode vast te stellen en te wijzigen;
- te beslissen niet door te gaan met de procedure tot Kapitaalverhoging indien de marktomstandigheden verhinderen de aanbieding onder bevredigende omstandigheden te laten plaatsvinden;

- ingeval van private plaatsing(en) of openbare aanbidding met prioritair allocatierecht, de investeerders te selecteren en te weerhouden, eventueel met de bijstand van de begeleidende bank(en);
- de technische en praktische modaliteiten van de plaatsing(en) vast te stellen;
- alle noodzakelijke en nuttige handelingen stellen met inbegrip van het ondertekenen van alle akten en notulen die daarmee verband houden en tot coördinatie van de statuten van de Vennootschap.

De voormelde machtiging van de raad van bestuur geldt tot en met 31 december 2011.

De algemene vergadering beslist om elk lid van de raad van bestuur te machtigen om, alleen handelend:

- in één of meerdere notariële akten te laten vaststellen dat aan de opschortende voorwaarden zoals aangegeven in het derde besluit is voldaan en, overeenkomstig artikel 589 W. Venn., het aantal uitgegeven Nieuwe Aandelen, hun volstorting, de bedragen geboekt respectievelijk op de rekening "kapitaal" en de rekening "uitgiftepremies", de verwezenlijking van de Kapitaalverhoging, en de daaruit volgende statutenwijziging te laten vaststellen; en
- voor zover nodig, bepaalde technische of praktische modaliteiten van de aanbidding vast te stellen en alle nodige en nuttige stappen te nemen bij alle toezichthoudende autoriteiten en Euronext Brussels in verband met de aanbidding en de toelating tot de verhandeling van de Nieuwe Aandelen.

De algemene vergadering beslist om een bijzondere volmacht te geven aan (i) Chris Beliën, secretaris generaal en *general counsel* van de Vennootschap, en (ii) enige advocaat van het advocatenkantoor NautaDutilh, kantoorhoudende te 1000 Brussel, Terhulpesteenweg 120, elk afzonderlijk bevoegd en met recht van indeplaatsstelling, om alle noodzakelijke of nuttige formaliteiten te vervullen bij de Kruispuntbank van Ondernemingen en/of bij één of meerdere ondernemingsloketten en/of bij de griffie van de rechtbank van koophandel m.b.t. de besluiten van de algemene vergadering over alle voorgaande agendapunten, met inbegrip van het afleggen van alle verklaringen en het ondertekenen en neerleggen van alle stukken en documenten, nodig voor de inschrijving, wijziging of doorhaling van de inschrijving van de Vennootschap als handelsonderneming bij de Kruispuntbank van Ondernemingen, en in het algemeen, alles te doen wat nodig of nuttig is voor de uitvoering van deze opdracht.

5. WIJZIGING AAN DE PRINCIPIËLE BESLISSING DD. 27 MEI 2009 TOT KAPITAALVERHOOGING DOOR INBRENG IN GELD: AFSCHAFFING VAN DE MACHTIGING AAN DE RAAD VAN BESTUUR

De buitengewone algemene vergadering dd. 27 mei 2009 (de "BAV") heeft in haar tweede besluit een principiële beslissing van verhoging van het maatschappelijk kapitaal door inbreng in geld t.b.v. maximum 25.500.000 EUR genomen. Tot op heden heeft de raad van bestuur van de Vennootschap [658.333] nieuwe aandelen geplaatst n.a.v. deze principiële beslissing tot kapitaalverhoging.

Voorstel tot zesde besluit. De machtiging verleend aan de raad van bestuur overeenkomstig punt 2 van de BAV van 27 mei 2009, wordt afgeschaft ten beloop van het niet gebruikte bedrag voor zover de Kapitaalverhoging bedoeld in het eerste en het tweede besluit werd goedgekeurd door de algemene vergadering. De notulen van de BAV van 27 mei 2009 zijn beschikbaar op www.thenergo.eu.

TER BESCHIKING STELLING VAN STUKKEN EN TOELATINGSVOORWAARDEN

Op eenvoudig verzoek zijn, vanaf 20 april 2010, op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en op de website van de Vennootschap www.thenergo.eu, volgende stukken gratis beschikbaar: het verslag van de commissaris en het bijzondere verslag van de raad van bestuur vermeld in punt 1.1 van de agenda.

Om tot de buitengewone algemene vergadering te worden toegelaten moeten de houders van effecten zich schikken naar artikel 29 van de statuten van de Vennootschap volgens welk:

- eigenaars van effecten op naam schriftelijk aan de raad van bestuur hun inzicht dienen te kennen geven de algemene vergadering bij te wonen;
- eigenaars van gedematerialiseerde effecten een attest uitgegeven door een erkende rekeninghouder of door een vereffeninginstelling dat de onbeschikbaarheid van hun

gedematerialiseerde effecten tot en met de datum van de buitengewone algemene vergadering bevestigd, neer te leggen.

De schriftelijke kennisgeving door de houders van effecten op naam of de neerlegging van het attest van onbeschikbaarheid van de gedematerialiseerde effecten dienen ten laatste op 30 april 2010, 17.00 (CET) uur, toe te komen bij de Vennootschap (t.a.v. dhr. Chris Beliën, Thenergo NV/SA, Gateway House, Brusselstraat 59, B-2018 Antwerpen, België, fax nr. +32 3 292 96 97).

Elke aandeelhouder kan zich op de buitengewone algemene vergadering laten vertegenwoordigen door een lasthebber mits schriftelijke volmacht volgens het model opgemaakt door de raad van bestuur (het model van de volmacht kan worden bekomen bij dhr. Chris Beliën, op het adres hierboven vermeld en is eveneens beschikbaar op de website van de Vennootschap www.thenergo.eu). Om toegang te krijgen tot de vergadering, (i) dient een kopie van de door de aandeelhouder ondertekende volmacht ten laatste op 3 mei 2010, 17.00 (CET) uur, aan de Vennootschap (t.a.v. dhr. Chris Beliën, op het adres hierboven vermeld) te worden bezorgd, en (ii) dient het origineel getekende exemplaar ervan uiterlijk op datum van de vergadering door de lasthebber aan het bureau te worden overhandigd.

Voor de raad van bestuur van de Vennootschap

--