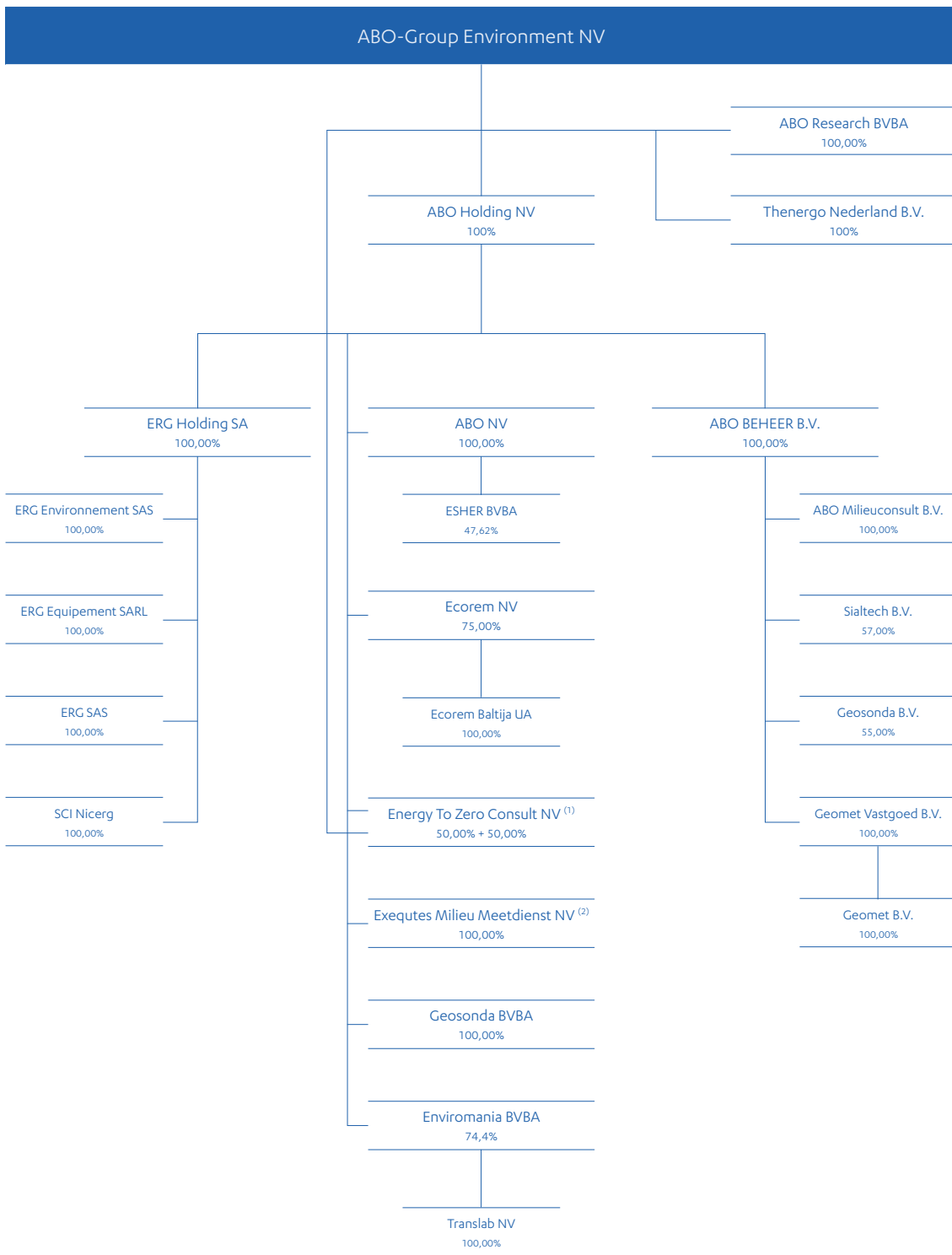




Verslag van  
de Raad van Bestuur  
aan de Algemene Vergadering  
van ABO-Group Environment NV



(1) E20 NV (2) Geosonda Environment NV

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 leggen wij u de statutaire en geconsolideerde jaarrekening van het op 31 december 2017 afgesloten boekjaar ter goedkeuring voor.

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 "ABO-Group Environment NV" de niet geconsolideerde vennootschap bedoeld. Indien verwezen wordt naar "ABO", de "Groep" of de "Vennootschap", wordt verwezen naar de geconsolideerde vennootschappengroep.

ABO Holding NV heeft op 27 maart 2014 Thenergo NV en haar bijhorende dochter-vennootschappen overgenomen via een "omgekeerde overname". Een omgekeerde overname doet zich voor wanneer de entiteit die effecten uitgeeft (de overnemende partij in juridische zin, in dit geval Thenergo) wordt geïdentificeerd als de overgenomen partij. ABO Holding NV is juridisch dochtervennootschap van ABO-Group Environment NV, boekhoudkundig wordt zij voor de geconsolideerde jaarrekening evenwel aanzien als de moedervernootschap.

De consolidatiekring zag er op 31 december 2017 uit als volgt: ABO-Group Environment NV, ABO Holding NV en diens dochters in België (ABO NV, Ecozem NV, Energy to zero NV, Geosonda BVBA, Geosonda Environment NV, Enviromania BVBA / Translab NV), Nederland (ABO Beheer B.V., ABO Milieuconsult B.V., Geomet Vastgoed B.V., Geomet B.V., Geosonda B.V., Sialtech B.V.) en Frankrijk (ERG Holding SA, ERG SAS, ERG Environnement SAS, ERG Equipement SARL, SCI NicERG), ABO Research BVBA en Thenergo Nederland B.V.

## 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

### Geconsolideerde resultatenrekening

#### 20% omzetgroei

ABO-GROUP behaalde in 2017 **een omzetgroei van 20%**. Hiervan kwam 6,5% uit acquisities (twaalf maanden opname van Geomet/Geosonda Nederland in 2017 versus 6 maanden in 2016, integrale consolidatie van Enviromania/Translab in België vanaf 1/01/2017). De organische groei bedroeg een zeer stevige 13,5%.

De omzetverdeling ziet er als volgt uit:

	2016 in € 000	2017 in € 000	Verandering in € 000	Verandering in %	% van omzet
Frankrijk	16.545	19.205	2.660	+16,1%	43,5%
België	14.354	16.542	2.188	+15,2%	37,5%
Nederland	5.880	8.380	2.500	+42,5%	19,0%
<b>Omzet</b>	<b>36.779</b>	<b>44.127</b>	<b>7.348</b>	<b>+20,0%</b>	100%

De groei werd breed gedragen, gezien zowel in Frankrijk, Nederland als België de omzet er met dubbele cijfers op vooruitging. De bouw- en infrastructuurmarkt trekt overal aan en tal van nieuwe projecten worden opgestart. De sterkste groei werd opgetekend in de geotechnische activiteiten, en dit zowel in de thuismarkten (Geosonda in België en Nederland, ERG Géotechnique in Frankrijk) als internationaal (via Ecozem, project Uganda).

In de Belgische adviesactiviteiten (ABO) was er vooral groei voor asbest en archeologie. Ook de energieafdeling, Energy to zero (E20), kon een zeer sterke groei optekenen, dankzij vlotte uitvoering van een aantal grote raamcontracten.

## 80% toename van de operationele winst

	2016 in € 000	2017 in € 000	Verandering in € 000	Verandering in %	Per aandeel in €
<b>Omzet</b>	<b>36.779</b>	<b>44.127</b>	<b>7.348</b>	<b>+20,0%</b>	
Totale bedrijfsopbrengsten	37.820	45.393	7.573	+20,0%	
Aankopen	-4.205	-5.787	1.582	+37,6%	
Diensten en diverse goederen	-12.278	-14.580	2.302	+18,7%	
Personeelsbeloningen	-16.966	-18.831	1.865	+11,0%	
Overige bedrijfskosten	-784	-741	-43	-5,5%	
<b>Operationele winst voor afschrijvingen</b>	<b>3.587</b>	<b>5.454</b>	<b>1.867</b>	<b>+52,0%</b>	<b>0,52</b>
Afschrijvingen	-1.929	-2.471	542	+28,1%	
<b>Operationele winst</b>	<b>1.658</b>	<b>2.983</b>	<b>1.325</b>	<b>+80,0%</b>	
Financieel resultaat <sup>1</sup>	-208	-487	-279	+134,1%	
Winst voor belastingen	1.449	2.496	1.047	+72,3%	
<b>Netto winst</b>	<b>792</b>	<b>1.093</b>	<b>301</b>	<b>+38,0%</b>	<b>0,10</b>

<sup>1</sup> Inclusief het aandeel in de winst van geassocieerde ondernemingen

Het hogere activiteitsniveau vertaalt zich in stijgende bedrijfskosten (38% toename in projectgerelateerde aankopen, 19% toename van de diensten en diverse goederen). De personeelskosten, de grootste kostenpost van een adviesbureau, stijgen met 11%.

### De operationele winst voor afschrijvingen komt uit op 5,45 mio euro (0,52 euro/aandeel), een toename van 52%.

De sterke verbetering vindt haar oorsprong in operationeel betere prestaties in België en Frankrijk. In Frankrijk was het vooral de geotechnische afdeling die voor winsttoename zorgde. In België konden Enviromania/Translab en E20 hun omzetgroei vertalen in een sterk toegenomen winstgevendheid. De verliezen in de internationale afdeling werden verder teruggebracht. In Nederland werd resoluut gekozen voor aanwerving en uitbreiding, met een toename van de operationele winst tot gevolg. Dit compenseerde het wegvallen van niet-recurrente elementen waardoor de bijdrage jaar-op-jaar gelijk bleef.

Door het continue investeringsprogramma van de groep de voorbije jaren ter vervanging en uitbreiding van het machinepark, nemen de afschrijvingen gevoelig toe (+542k euro tot 2,47 mio euro, +28,1%). In 2017 werd voor de veldwerkbedrijven meer dan 2 miljoen euro aan nieuw materiaal aangekocht. De groep investeert in capaciteitsuitbreiding, maar ook in nieuwe technieken. Het park van multifunctioneel inzetbare machines, in combinatie met een diversiteit aan boortechnieken, zorgt voor een uniek productaanbod voor de klant.

De operationele winst stijgt met 1,3 mio euro, van 1,7 mio euro tot 3 mio euro (+80%).

Het financieel resultaat daalt, hoofdzakelijk door opname van de financieringslasten van Enviromania/Translab, alsook door wisselkoersverliezen op de dollar. De eind vorig jaar aangekondigde overname van Esher (47,6% belang, met optie tot aankoop van de overige aandelen) had een licht positieve bijdrage van 28k euro. Eind 2017 werd het aandelenbelang in Binery Meer verkocht. Dit leverde een eenmalige winst op van 98k euro.

De hervorming van de vennootschapsbelasting in België (het zogenaamde “zomerakkoord”) had een zeer aanzienlijk, éénmalig negatief effect op de in het verleden aangelegde uitgestelde belastingvorderingen. De lagere tarieven zijn uiteraard gunstig naar de toekomst toe maar zorgen op heden voor een afwaardering van reeds voorziene en geboekte recupereerbare verliezen. Het bestuur heeft daarnaast in zijn beoordeling gekozen voor een conservatieve opstelling. Op de uitgestelde belastingsschulden heeft de hervorming een positief effect. Dit wordt echter niet via de resultatenrekening verwerkt, maar in het geconsolideerd volledig perioderesultaat.

De nettowinst stijgt met 38% van 792k euro naar 1,1 mio euro (0,10 euro per aandeel).

## Geconsolideerde balans

Het balanstotaal groeit aan van 37,3 naar 40,8 mio euro. Aan actiefzijde zijn de voornaamste wijzigingen de toename van goodwill en immateriële vaste activa (als direct gevolg van de integrale consolidatie van Enviromania/Translab en de daaraan gekoppelde toewijzing van de aankoopprijs), de handelsvorderingen (als gevolg van de toegenomen activiteit) en het realiseren van de activa bestemd voor verkoop (door de verkoop van Binergy Meer). Aan passiefzijde nemen de financiële schulden toe, hoofdzakelijk door leasing van nieuw materieel, opname van financiering voor het werkkapitaal en de schulden van Enviromania/Translab ingevolge de integrale consolidatie.

Het totaal eigen vermogen neemt toe van 12,3 mio euro tot 13,7 mio euro, enerzijds door de winst van het boekjaar, anderzijds door het toegenomen minderheidsbelang ten gevolge de uitgevoerde acquisitie. De eigen vermogensratio bedraagt 33,6% (33% in 2016). De netto financiële schuld is toegenomen tot een bedrag van 7,9 mio euro (t.o.v. 5,6 mio euro in 2016). De schuldgraad (netto financiële schuld tegenover het eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders van de groep) bedraagt 63%, wat meer dan voldoende ruimte laat voor verdere acquisitieve groei.

## Geconsolideerde kasstroomtabel

	2016 in € 000	2017 in € 000
Kasstroom uit operaties	2.597	1.751
Operationele kasstroom	2.679	4.555
Werkkapitaalaanpassingen	-82	-2.804
Kasstroom uit investeringen	-1.572	-522
Kasstroom uit financiering	-530	-698
Cash 1/1	2.499	2.994
Cash 31/12	2.994	3.525

De operationele kasstroom stijgt fors van 2,7 mio euro naar 4,6 mio euro (+70%), gedreven door de gestegen activiteitsgraad en de toegenomen marge. De zeer hoge activiteitsgraad in de laatste maanden en weken van 2017 zorgt tijdelijk voor een sterke toename van het werkkapitaal. Een aantal zeer grote projecten werd immers eind 2017 uitgefactureerd. Hierdoor liep het werkkapitaal op met 2,8 mio euro. We verwachten een (gedeeltelijke) normalisering in de eerste maanden van 2018.

De groep investeerde 0,7 mio euro cash in aanschaf van materiële en immateriële vaste activa. Daarnaast werd 2,1 mio euro via financiële leasing geïnvesteerd. Er werd hoofdzakelijk software en nieuwe machines aangekocht, in lijn met de strategie om een zeer kwalitatief en uitgebreid aanbod in huis te hebben qua boortechnieken.

De kasstroom uit financiering was licht negatief; nieuwe financieringen balanceerden de stroom aan terugbetalingen. In sommatie nemen de liquide middelen van de groep toe van 3 naar 3,5 mio euro.

## Vooruitzichten 2018

### Toename van omzet- en winstgevendheid

ABO-Group wil haar milieu- en energieadvies, engineering- en testingactiviteiten verder uitbouwen en dit zowel in de drie thuislanden (België, Nederland, Frankrijk), als in een aantal specifieke internationale groeimarkten (met sterke nadruk op Zuid-Oost-Azië en Afrika). De groep houdt vast aan haar strategie en positionering als een Europese speler met internationale ambities. ABO-Group zet in op interne, organische groei, door aanwerving van experts voor het opzetten en uitbouwen van nieuwe activiteiten. In 2017 werden diverse nieuwe activiteiten, alsook nieuwe kantoren opgestart. Deze initiatieven zullen in 2018 de omzet en de winstgevendheid ondersteunen.

Daarnaast kijkt de groep ook verder uit om haar positie in de thuislanden te versterken via acquisitie. In 2017 werd de participatie in Enviromania/Translab opgetrokken naar 74,4%. Eind 2017 werd een belang van 47,6% genomen in het Gentse studiebureau Esher. Het positieve effect van de in de voorbije jaren gerealiseerde transacties laat zich duidelijk voelen. De groep wil dit traject verderzetten en zal ook in 2018 actief de overnamemarkt blijven opvolgen en een aantal opportuniteiten trachten te verwezenlijken. Naast de lopende dossiers in de thuislanden wordt eveneens uitgekeken naar geografische uitbreiding in Europa.

De groep houdt vast aan haar doelstelling om dubbelcijferig te groeien, door een mix van organische en acquisitieve groei. Voor 2018 betekent dit concreet een doelstelling van 50 mio euro omzet, met een voorziene operationele marge voor afschrijvingen boven de 10%.

### Uitbouw van geotechniek als groeimotor voor de groep

Geotechniek vormt de grootste activiteit van de groep. Er wordt actief geïnvesteerd om de kruisbestuiving tussen de verschillende geotechnische afdelingen (veldwerk en advies) optimaal te kunnen benutten. De uitwisseling van kennis en materieel tussen de thuislanden wordt aangemoedigd. Er worden contacten gelegd met internationale klanten, om hen aldus een soortgelijke kwalitatieve dienstverlening te kunnen aanbieden in verschillende markten. De groep kijkt actief uit naar de opstart van geotechnische labo-activiteiten in België, geïnspireerd door de kennis en ervaring vanuit Frankrijk. In België werd door Geosonda een aantal grotere raamcontracten gewonnen die de verdere uitbouw van de geotechnische activiteiten ondersteunen.

### “Décret sols” goedgekeurd in Wallonië

Het Waalse parlement keurde op 28 februari 2018 een nieuw wetgevend kader voor bodem goed (“Décret sols”). Hierdoor komt in Wallonië een aangepast wetgevend kader voor de ontwikkeling, gebruik en sanering van de bodem. ABO verwacht dat dit een opwaarts momentum voor de sector zal opleveren. Het decreet treedt uiterlijk per 1 januari 2019 in voege.

### Uitwerking van een strategisch plan “Visie 2022”

De Raad van Bestuur van de groep bekijkt in samenspraak met de directie de uitwerking van een strategisch 5-jarenplan. De verwachting is dat dit concrete vorm krijgt voor de zomer van 2018. ABO-GROUP blijft alvast resoluut kiezen voor verdere groei, door uitbreiding van het productengamma en bijkomend openen van kantoren, alsook het actief opvolgen van overnamedossiers.

## 2 Commentaar bij de statutaire jaarrekening van ABO-Group Environment NV teneinde een getrouw overzicht van de ontwikkeling van de resultaten en van de positie van ABO-Group Environment NV te geven

ABO-Group Environment NV heeft tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 een omzet van k€ 638 gerealiseerd (k€ 460 in 2016, +38%). Ondanks hogere bedrijfskosten, verdubbelt nagenoeg de bedrijfswinst van k€ 88 naar k€ 162. Het boekjaar sluit af met een winst van 153k euro. Een verlies van 147,1 miljoen euro werd overgedragen uit het vorig boekjaar. Het te bestemmen resultaat bedraagt bijgevolg -146,95 miljoen euro. De verkorte niet-geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening is opgenomen in Toelichting 3 van de geconsolideerde jaarrekening van ABO-Group (p.84).

## 3 Beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Groep geconfronteerd wordt

De risico's en onzekerheden die naar het oordeel van de Vennootschap wezenlijk zijn, worden hierna beschreven. De volgorde waarin deze risico's en onzekerheden worden gepresenteerd, geeft op geen enkele manier de veronderstelde volgorde van belangrijkheid ervan weer.

In wat volgt worden de risico's beschreven op geconsolideerd niveau. Wanneer in deze risicobeschrijving wordt gesproken van risico's voor de Vennootschap, wordt daarmee gewezen op risico's voor het geheel of een deel van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, ook de Groep genoemd, zoals deze naar best vermogen beheerst worden op een continue basis.

### **Risico's verbonden aan de activiteiten van de Vennootschap**

#### **Risico's verbonden aan de regelgeving**

De Vennootschap is actief op de markt van bodem-, energie-, afval-, milieu-/water- en geotechnisch gerelateerde dienstverlening en bevindt zich dan ook in een sterk gereguleerde omgeving. De activiteiten van de Vennootschap en de projecten van de klanten waaraan de Vennootschap werkt, moeten voldoen aan verschillende wettelijke, reglementaire en milieubepalingen. De Vennootschap moet ook steeds over de vereiste vergunningen en erkenningen kunnen blijven beschikken bij de uitoefening van haar activiteiten. De Vennootschap kan niet waarborgen dat er in de toekomst geen plotse of aanzienlijke wijzigingen komen in de bestaande wetten of voorschriften, dan wel aangaande het behoud van de reeds toegekende en nog gewenste erkenningen in de sector. Deze wijzigingen en de kosten om zich hieraan aan te passen, zouden een aanzienlijke impact kunnen hebben op de activiteiten, financiële positie of resultaten van de Vennootschap.

#### **Risico's verbonden aan het verminderen of wegvallen van overheidssteun**

Heel wat projecten waarop de Vennootschap werkzaam is, worden mee gefinancierd door overheidstoelagen, subsidies, investeringstoelagen, enz. aan klanten. Het wegvallen of verlagen van de overheidssteun voor dergelijke projecten kan klanten ertoe aanzetten de projecten uit te stellen of niet uit te voeren en kan wezenlijke negatieve effecten hebben op de activiteiten, financiële positie of resultaten van de Vennootschap.

## Risico's verbonden aan de afhankelijkheid van klanten uit de publieke sector

De Vennootschap is afhankelijk van het beleid van haar klanten uit de publieke en semipublieke sector, die op jaarbasis ongeveer 50% van de omzet vertegenwoordigen. Het niveau van openbare uitgaven kan verkleinen als gevolg van bezuinigingsmaatregelen. Een terugval in uitgaven door klanten uit de publieke sector zou een wezenlijke impact kunnen hebben op de activiteiten, financiële positie of resultaten van de Vennootschap.

Wijziging van het beleid van de overheid met als gevolg de herleiding van subsidies naar de klanten uit de publieke en semipublieke sector, kan leiden tot stopzetting van projecten.

Klanten uit de publieke sector in elk van de landen waar de Vennootschap actief is, kunnen in de toekomst beslissen om bepaalde van hun programma's en hun beleid te wijzigen of hun aanbestedingsmethoden wijzigen, met mogelijk een wezenlijke impact op de activiteiten, financiële positie of resultaten van de Vennootschap.

## Risico's verbonden aan de projectportefeuille

De groei en verdere opwaardering van de Vennootschap hangt af van de huidige portefeuille van gerealiseerde en operationele projecten en de winstgevendheid van toekomstige projecten. Iedere vertraging, onvoorziene moeilijkheid bij de verwezenlijking van de projectportefeuille of vroegtijdige beëindiging dan wel annulering van lange termijn projecten, kan resulteren in bijkomende kosten of prijsreducties met zich meebrengen en kan een negatief effect hebben op de rendabiliteit van het betrokken project. 40 à 50% van de omzet wordt gerealiseerd op een ad hoc basis. De Vennootschap dient met andere woorden continu te investeren in het werven van nieuwe opdrachten en projecten. In functie van het behouden van een optimale bezetting, kan niet gegarandeerd worden dat dit ook aan rendabele prijzen kan gebeuren. Projecten zijn blootgesteld aan het risico van vertraging, wijziging of zelfs annulering, waardoor de Vennootschap minder omzet en winst kan realiseren dan aanvankelijk voorzien.

## Risico's verbonden aan overnames of investeringen

Het is zeer waarschijnlijk dat de Vennootschap externe groei, ook in andere landen dan België, Nederland en Frankrijk, zal nastreven via overnames, joint ventures of investeringen. Dergelijke transacties gaan gepaard met specifieke risico's.

Voor de Vennootschap investeert in een onderneming, maakt ze een inschatting van de waarde of potentiële waarde van zulke onderneming en het potentiële rendement op de investering. Bij het maken van deze inschatting en het voeren van een due diligence onderzoek vertrouwt de Vennootschap op de beschikbare informatie en, in sommige gevallen, het door een derde verrichte onderzoek. Er is echter geen zekerheid dat het door de Vennootschap of door een derde uitgevoerde due diligence onderzoek met betrekking tot deelnemingen in ondernemingen die de Vennootschap de laatste jaren heeft verworven, voldoende waren of dat alle risico's (en de impact daarvan) gerelateerd aan zulke ondernemingen werden geïdentificeerd. Zo de overname of investering plaatsvindt in andere landen, dient ook met de daar heersende regelgeving rekening te worden gehouden.

## Risico's verbonden aan desinvesteringen

Gedurende de laatste jaren heeft de Vennootschap verscheidene dochtervennootschappen en bedrijfstukken gedesinvesteerd omwille van een gebrek aan rendabiliteit. De verkoopovereenkomsten kunnen verklaringen en waarborgen bevatten die aanleiding kunnen geven tot onvoorziene aansprakelijkheden en toekomstige desinvesteringen realiseren misschien niet de verwachte voordelen. De Vennootschap kan ook aangesproken worden op gemeenrechtelijke gronden. Deze aansprakelijkheden kunnen een negatieve impact hebben op de activiteiten, financiële situatie of resultaten van de Vennootschap.



## Risico's verbonden aan aansprakelijkheden

Hoewel de Vennootschap een ruim scala aan verzekeringspolissen heeft gesloten, kan niet gewaarborgd worden dat deze verzekeringspolissen alle mogelijke verliezen of schade, uit het optreden van de risico's verbonden aan haar activiteiten als adviesverlener alsmede in het kader van de uitvoering van veldwerkactiviteiten, m.i.v. het gebruik daarbij van gespecialiseerde machinerie, dekken.

Hieruit voortvloeiende claims kunnen een wezenlijke impact hebben op de activiteiten, financiële positie en/of resultaten van de Vennootschap.

## Risico's verbonden aan lopende gerechtelijke procedures

De Groep heeft een aantal geschillen, eigen aan haar activiteiten, waarvoor geen of slechts een beperkte voorziening is aangelegd, gezien de Raad van Bestuur van oordeel is dat het niet waarschijnlijk is dat dit voor de Groep tot een negatieve financiële impact zal leiden.

Gedurende 2017 werd ABO NV betrokken in een aantal nieuwe procedures. Telkens wordt de Vennootschap gedagvaard voor een niet correcte uitvoering van geleverde diensten, met schade tot gevolg voor de klant. Elk van deze procedures bevindt zich nog in een vroeg stadium (eerste aanleg). Ondanks het feit dat de Vennootschap van oordeel is dat haar in deze zaken geen schuld treft (gezien haar adviezen een middelenverbintenis inhouden en geen resultaatsverbintenis), werd beslist uit voorzichtigheid een voorziening aan te leggen van in totaal k€ 175. Dit bedrag stemt overeen met de best mogelijke inschatting op dit moment, in afwachting van een uitspraak in de respectievelijke procedures.

ABO Holding NV werd gedagvaard in een procedure voor vermeende bestuurdersaansprakelijkheid. Gezien de betrokken deelneming evenwel midden 2013 werd verkocht, en bijgevolg ABO Holding geen mandaat als bestuurder meer had sindsdien, ziet de Vennootschap geen reden tot aanleg van een voorziening.

Voor verdere toelichting verwijzen we naar Toelichting 2.13 en Toelichting 2.25 van de geconsolideerde jaarrekening van ABO-Group.

## Risico's verbonden aan de Vennootschap

### Risico's verbonden aan het personeel

De kosten om diensten te leveren, inclusief de mate waarin de Vennootschap haar personeelsbestand inzet, beïnvloedt haar winstgevendheid. De mate waarin de Vennootschap haar personeelsbestand, dat voor een belangrijk segment over een zeer gespecialiseerd (technisch) profiel moet beschikken, aanwerft en inzet wordt beïnvloed door een aantal factoren, waaronder:

- het vermogen van de Vennootschap om werknemers aansluitend te transfereren van voltooide projecten naar nieuwe opdrachten;
- het vermogen van de Vennootschap om de vraag naar haar diensten te voorspellen en daarbij een geschikte bezettingsgraad aan te houden;
- het vermogen van de Vennootschap om personeelsverloop te beheren;
- het vermogen van de Vennootschap om de vaardigheden van de werknemers aan te passen aan de noden van de markt.

Als de Vennootschap haar personeelsbestand te intensief gebruikt, kunnen de werknemers gedemotiveerd geraken wat kan leiden tot een toename in personeelsverloop. Als de Vennootschap haar personeelsbestand onderbenut, zou dat een wezenlijke impact kunnen hebben op de activiteiten, financiële positie en resultaten van de Vennootschap.

## Risico's verbonden aan de IT-systemen

Het vermogen van de Vennootschap om diensten te leveren aan haar klanten hangt onder meer af van de efficiënte en ononderbroken werking van haar IT systeem en van de prestaties van haar IT-dienstverleners. Iedere fout, het verlies van gegevens of het uitvallen van het IT-systeem kan het beheer van de Vennootschap schaden, wat een wezenlijk ongunstige invloed zou kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de resultaten van de Vennootschap.

## Financiële risico's

### Risico's verbonden aan debiteuren

Het in gebreke blijven om te voldoen aan betalingsverplichtingen of faillissementen van klanten en andere debiteuren kunnen de liquiditeit van de Vennootschap in gevaar brengen. Het kredietrisico met betrekking tot klanten wordt beperkt door de toepassing van strikte procedures. Om het risico van financiële verliezen in dit kader te beperken werkt de Vennootschap verder alleen met kredietwaardige tegenpartijen om een eventueel financieel verlies uit niet-betaling te beperken. Vooraleer een nieuwe klant wordt aanvaard, evalueert de Vennootschap de kredietwaardigheid van de klant aan de hand van externe informatie en tools. Het kredietrisico wordt continu opgevolgd en het management evalueert constant het klantenbestand op haar kredietwaardigheid. De Groep verleent krediet aan zijn klanten in het kader van de gewone bedrijfsactiviteit. Doorgaans eist de Groep geen onderpand of andere zakelijke zekerheden om de verschuldigde bedragen te dekken. Alle vorderingen zijn inbaar, behalve deze waarvoor een voorziening voor dubieuze debiteuren is aangelegd. De gemiddelde kredietperiode voor verkochte diensten bedraagt 30-90 dagen. Intresten worden niet systematisch aangerekend op vervallen vorderingen. De Groep voert maandelijks een gedetailleerde analyse uit op al haar handelsvorderingen.

De netto boekwaarde van de financiële activa opgenomen in de jaarrekening geeft het maximale kredietrisico weer. De ouderdomsbalans van de handelsvorderingen is als volgt:

in € 000	Totaal	Niet vervallen	Vervallen			
			< 30 d	31-60 d	61-90 d	> 91 d
Op 31 december 2017	17.913	12.666	3.196	969	404	678
Op 31 december 2016	14.157	10.327	1.839	838	267	886

De waardeverminderingen op de handelsvorderingen van k€660 op 31 december 2017 (k€786 op 31 december 2016) betreffen hoofdzakelijk handelsvorderingen welke meer dan 91 dagen vervallen zijn en naar inschatting van het management niet meer inbaar.

### Risico's verbonden aan de liquiditeit

De Vennootschap waakt over haar kasstroomvoorspellingen om te verzekeren dat ze over voldoende onmiddellijk beschikbare liquide middelen beschikt om de verwachte operationele kosten te dekken, met inbegrip van de naleving van haar financiële verplichtingen. De klanten van de Vennootschap vragen steeds langere betaaltermijnen, wat de kaspositie van de Vennootschap beïnvloedt. Elk onvermogen om voldoende onmiddellijk beschikbare liquide middelen te behouden om de verwachte operationele kosten te dekken zou de Vennootschap ertoe kunnen verplichten om haar schuldenniveau te verhogen tegen hogere intresten en zou haar ondernemingsactiviteiten aanzienlijk kunnen verstoren, alsook haar reputatie en haar vermogen om bijkomend kapitaal of financiering op te halen. Dit zou een negatieve invloed kunnen hebben op de winst en de financiële situatie van de Vennootschap. De Groep beheert liquiditeitsrisico's door de regelmatige opvolging van voorspellingen en actuele kasstromen en door de maturiteitsprofielen van de financiële activa en passiva met elkaar te vergelijken.

## Risico's verbonden aan een financiële of bancaire tegenpartij

De Vennootschap kan geconfronteerd worden met de insolventie van een financiële of bancaire tegenpartij. Dit zou aanleiding kunnen geven tot de opzegging van bestaande kredietlijnen, zowel voor kredieten als voor afdekkingen (hedging), en bijgevolg tot een inkrimping van de financiële middelen van de Vennootschap. In overeenstemming met de marktpraktijken voorzien de kredietovereenkomsten doorgaans marktverstoring Clausules en Clausules i.v.m. een belangrijke verandering van de omstandigheden (zgn. "MAC" Clausules of material adverse change Clausules) die, in sommige extreme omstandigheden, bijkomende kosten voor de Vennootschap kunnen genereren en zelfs in nog extremere gevallen, kunnen leiden tot een stopzetting van het krediet.

## Risico's verbonden aan de stijgende rentevoeten

Het interestrisico is het risico dat de reële waarde of de toekomstige kasstromen van een financieel instrument zal wijzigingen door wijzigingen van de interestvoet. De Vennootschap heeft voornamelijk leningen met een vaste interestvoet met uitzondering van de "straight loans". Deze laatste zijn voornamelijk korte termijn leningen.

Het risico van de Vennootschap voor wijzigingen in interestvoet bevindt zich verder voornamelijk bij de leningen met een variabele interestvoet. De Vennootschap heeft voornamelijk leningen met een vaste interestvoet met uitzondering van de "straight loans". Deze laatste zijn voornamelijk korte termijn leningen. Een toename van de interestvoet met 1%, zou aanleiding geven tot een toename van de interestkost van k€49.

## Risico's verbonden met de schuldgraad van de Vennootschap en haar financiële covenanten

De netto financiële schuldgraad (netto financiële schuld tegenover het eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders) van de Vennootschap bedraagt 63% eind 2017 (49% eind 2016). Het is mogelijk dat de schuldgraad van de Vennootschap de volgende gevolgen heeft:

- Een groot deel van de operationele kasstroom dient te worden gebruikt om interest- en kapitaalaflossingen te betalen. Hierdoor heeft de Vennootschap minder liquide middelen beschikbaar om onder meer haar werkkapitaal te financieren, investeringen te doen, overnames, investeringen of partnerships aan te gaan.
- De Vennootschap heeft minder ruimte om mogelijks een dividend uit te keren aan haar Aandeelhouders;
- De Vennootschap is kwetsbaarder voor verslechterde economische of industriële omstandigheden; en
- De mogelijkheid voor de Vennootschap om financiering te verkrijgen in de toekomst wordt beperkt.
- Ook al is dit op heden niet het geval, kan de schuldgraad van de Vennootschap zorgen voor het moeten naleven van restrictieve financiële covenanten. Restrictieve covenanten beperken de financiële en operationele flexibiliteit van de Vennootschap wat een negatieve impact kan hebben op de financiële toestand van de Vennootschap.

## Risico's verbonden met de beoordeling van belastingverplichtingen

De Vennootschap heeft voorzieningen aangelegd in haar jaarrekening ter dekking van haar belastingverplichtingen en hoewel de Vennootschap oordeelt dat de raming van deze verplichtingen waarop de voorzieningen zijn gebaseerd nauwkeurig is, zouden de voorziene belastingverplichtingen te hoog of te laag kunnen blijken. Het is mogelijk dat de belastingautoriteiten in de landen waarin de Vennootschap actief is een verschillende interpretatie hanteren dan de Vennootschap of dat in die landen de belastingwetgeving en -reglementen op een inconsistente wijze worden gehandhaafd. Dit zou een negatieve invloed kunnen hebben op de winst en de financiële situatie van de Vennootschap.

#### **4 Bestemming van het resultaat van ABO-Group Environment NV**

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

#### **5 Belangrijke gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden**

Er hebben zich sinds de afsluiting van het boekjaar eindigend op 31 december 2017 geen vermeldingswaardige belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

#### **6 Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap of haar filialen aanmerkelijk kunnen beïnvloeden**

Er hebben zich geen omstandigheden voorgedaan die een belangrijke invloed hebben op de ontwikkeling van de Vennootschap.

#### **7 Informatie betreffende de werkzaamheden op het gebied van ontwikkeling en onderzoek**

Abo en al zijn werknemers investeren op een geregelde en gestructureerde manier tijd in onderzoek en ontwikkeling. De focus ligt hierbij op het verfijnen van gekende technieken, het ontwikkelen van nieuwe technieken (o.A. Op het vlak van sanering) en het uitbouwen van nieuwe niches.

#### **8 Gegevens over het bestaan van bijkantoren**

ABO-Group Environment NV heeft geen bijkantoren.

#### **9 Verantwoording in toepassing van artikel 96,6° wetboek van vennootschappen**

Niettegenstaande uit de statutaire balans van ABO-Group Environment NV een overgedragen verlies blijkt, stelt de raad van bestuur voor de jaarrekening op te stellen volgens de boekhoudkundige regels van continuïteit. De inbreng van abo holding in 2014 heeft het eigen vermogen, zowel statutair als geconsolideerd, terug positief gebracht en aanzienlijk versterkt. Bovendien is de Vennootschap sinds de omgekeerde overname rendabel en heeft zij een liquiditeitsratio groter dan één.

#### **10 Gebruik van financiële instrumenten**

De Vennootschap heeft eind 2017 geen afgeleide financiële instrumenten.

#### **11 Verklaring inzake deugdelijk bestuur**

De Vennootschap hanteert de Belgische Corporate Governance Code 2009 als referentiecode. Deze code kan geconsulteerd worden op [www.corporategovernancecommittee.be](http://www.corporategovernancecommittee.be). In dit hoofdstuk wordt een toelichting gegeven over de toepassing van deze Code tijdens het boekjaar 2017.

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 Charter inzake deugdelijk bestuur, waarvan de meest recente versie werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 14 juli 2016 (beschikbaar op de website [www.abo-group.eu](http://www.abo-group.eu)).

De Vennootschap past de Corporate Governance Code en het Charter inzake deugdelijk bestuur toe behoudens de volgende uitzonderingen:

**A. Samenstelling van het remuneratie- en benoemingscomité**

Bijlage E, 5.4./1 van de Corporate Governance Code bepaalt dat een remuneratie- en benoemingscomité uitsluitend uit niet-uitvoerende bestuurders bestaat. De Raad heeft beslist hiervan af te wijken door Frank De Palmaer tot lid van het remuneratie- en benoemingscomité te benoemen, ondanks het feit dat hij ook de functie van gedelegeerd bestuurder bekleedt. Deze beslissing is ingegeven door het feit dat hij meer dan de andere bestuurders kennis en jarenlange expertise heeft met betrekking tot enerzijds de medewerkers van de groep en anderzijds de stuwende sleutelementen die de Vennootschap in de gelegenheid moeten stellen om haar doelstellingen te verwezenlijken. De Raad vindt het belangrijk dat deze kennis en expertise in het comité op elk ogenblik aanwezig is.

De Raad en het comité zullen erop toezien dat de afspraken, die werden vastgelegd in hoofdstuk '13. Belangenconflicten' van het Charter inzake deugdelijk bestuur ook worden nageleefd in het kader van de werkzaamheden van het comité.

**B. Aantal vergaderingen van het auditcomité**

Bijlage C, 5.2./28 van de Corporate Governance Code bepaalt dat het Auditcomité op zijn minst vier maal per jaar samenkomt. De Raad besliste dat een frequentie van twee maal per jaar voldoende is.

De Raad nam deze beslissing omwille van

- i. de beperkte omvang van de Vennootschap;
- ii. het feit dat de Vennootschap overeenkomstig de wetgeving slechts tweemaal per jaar financiële cijfers extern communiceert;
- iii. tijdens de vergaderingen van de Raad, die aan een vrij hoge frequentie bijeenkomt, de voltallige Raad van de financiële toestand van de Vennootschap kennis krijgt en het verschil tussen de samenstelling van het Auditcomité en de Raad slechts één persoon is.

**C. Aantal ontmoetingen met de commissaris**

Bijlage C, 5.2./29 van de Corporate Governance Code bepaalt dat het Auditcomité op zijn minst twee maal per jaar een ontmoeting heeft met de externe auditor. De Raad besliste dat een frequentie van één maal per jaar voldoende is. De Raad nam deze beslissing omwille van

- i. de beperkte omvang van de Vennootschap;
- ii. het feit dat de Vennootschap overeenkomstig de wetgeving slechts één maal per jaar, namelijk op de financiële cijfers van het jaareinde, een audit door de commissaris laat uitvoeren.

**D. Contract met de gedelegeerd bestuurder**

Principe 7.17 van de Corporate Governance Code bepaalt dat op advies van het remuneratiecomité de raad van bestuur het contract goedkeurt voor de aanstelling van de CEO, met daarin de criteria die bij het bepalen van een variabele remuneratie in aanmerking worden genomen, alsook specifieke bepalingen betreffende een vervroegde beëindiging van het contract. De Vennootschap heeft tot nog toe geen contract met de gedelegeerd bestuurder afgesloten. Er zijn geen afspraken en er is geen betaling van een variabele vergoeding. Er zijn geen afspraken omtrent een vervroegde beëindiging van zijn mandaat.

## 11.1 De belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen in verband met het proces van de financiële rapportering

Het interne controlesysteem van ABO-Group 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 interne controlesysteem wordt omschreven in het Charter inzake deugdelijk bestuur van ABO-Group. Gezien de beperkte omvang van de groep werd door de Raad van Bestuur beslist geen afzonderlijke interne auditfunctie te creëren. ABO-Group 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 controlecomponenten:

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

### 11.1.1 **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 Charter inzake deugdelijk bestuur ([www.abo-group.eu](http://www.abo-group.eu)).

ABO-Group heeft een externe compliance officer aangesteld (Special Projects – Johan Reybroeck). Binnen de onderneming zijn voor elke functie duidelijke bevoegdheidsdomeinen afgebakend en delegaties van verantwoordelijkheden vastgelegd.

#### **Bedrijfsethiek**

De onderneming heeft een Charter inzake deugdelijk bestuur opgesteld.

### 11.1.2 **Risicoanalyse**

ABO-Group 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.

### 11.1.3 **Controle-activiteiten**

Een belangrijk gegeven inzake de controle-activiteiten is de jaarlijkse budgetoefening en de periodieke kasvooruitzichten, 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.

#### 11.1.4 Informatie & communicatie

Om betrouwbare financiële informatie te verschaffen maakt ABO-Group gebruik van een gestandaardiseerde rapportering van de rekeningen en een toepassing van IFRS-waarderingsregels (welke in het geconsolideerd jaarverslag gepubliceerd worden (“Voornaamste boekhoudprincipes”)).

De boekhouding van alle entiteiten wordt centraal opgevolgd vanuit de hoofdzetel. 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.

#### 11.1.5 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.

### 11.2 De staat van het kapitaal van de Vennootschap en het aandeelhouderschap (informatie art. 34 Kb 14 november 2007 en art. 14, Vierde lid w 2 mei 2007)

#### 11.2.1 Het kapitaal en de aandelen

Het kapitaal van de Vennootschap is sinds haar oprichting als volgt geëvolueerd:

Datum	Transactie	Aantal nieuw uitgegeven aandelen	Prijs per aandeel	Bedrag kapitaalverhoging	Kapitaal	Totaal aantal aandelen
20/02/2002	Oprichting	1.000	€ 100,00	€ 100.000,00	€ 100.000,00	1.000
20/08/2002	Kapitaalverhoging in geld	1.500	€ 100,00	€ 150.000,00	€ 250.000,00	2.500
5/02/2003	Kapitaalverhoging in geld	1.065	€ 100,00	€ 106.500,00	€ 365.500,00	3.565
23/05/2003	Kapitaalverhoging in geld	1.490	€ 100,00	€ 149.000,00	€ 505.500,00	5.055
29/08/2003	Kapitaalverhoging in geld	3.000	€ 100,00	€ 300.000,00	€ 805.500,00	8.055
21/12/2005	Incorporatie van schulden	8.754	€ 100,00	€ 875.400,00	€ 1.680.900,00	16.809
24/02/2006	Kapitaalverhoging in geld	27.694	€ 78,65	€ 2.178.050,00	€ 3.858.950,00	44.503
23/04/2007	Aandelensplitsing bestaande aandelen x100	0	€ 0,00	€ 0,00	€ 3.858.950,00	4.450.300
22/05/2007	Kapitaalverhoging in geld	666.080	€ 8,45	€ 5.628.376,00	€ 9.487.326,00	5.116.380
22/05/2007	Kapitaalverhoging in geld	592.175	€ 8,45	€ 5.003.878,75	€ 14.491.204,75	5.708.555
18/06/2007	Kapitaalverhoging in geld	7.691.849	€ 8,45	€ 64.996.124,05	€ 79.487.328,80	13.400.404
24/09/2007	Kapitaalverhoging inbreng in natura	1.727.862	€ 9,26	€ 16.000.002,12	€ 95.487.330,92	15.128.266
3/12/2007	Kapitaalverhoging inbreng in natura	556	€ 8,81	€ 4.900.000,00	€ 100.387.330,92	15.684.266
3/12/2007	Kapitaalverhoging inbreng in natura	473.984	€ 9,00	€ 4.265.856,00	€ 104.653.186,92	16.158.250
27/02/2008	Kapitaalverhoging inbreng in natura	125.376	€ 9,00	€ 1.128.384,00	€ 105.781.570,92	16.283.626
27/05/2008	Kapitaalverhoging in geld	952.381	€ 10,50	€ 10.000.000,00	€ 115.781.570,92	17.236.007
20/10/2008	Kapitaalverhoging in geld	1.943.844	€ 9,26	€ 17.999.998,82	€ 128.839.195,69	19.179.851
20/10/2008	Kapitaalverhoging in geld	97.143	€ 10,50	€ 1.020.000,00	€ 129.491.746,44	19.276.994
20/10/2008	Kapitaalverhoging in geld	357.143	€ 5,60	€ 2.000.000,00	€ 131.491.746,44	19.634.137
26/06/2009	Uitoefening converteerbare obligaties	1.023.034	€ 2,46	€ 2.512.945,21	€ 134.004.691,65	20.657.171
11/03/2010	Kapitaalverhoging inbreng in natura	658.333	€ 2,04	€ 1.342.999,32	€ 136.347.690,97	21.315.504
11/03/2010	Uitoefening converteerbare obligaties	705.084	€ 2,04	€ 1.438.371,40	€ 136.786.062,37	22.020.588
4/02/2011	Uitoefening converteerbare obligaties	6.613.043	€ 0,46	€ 3.042.000,00	€ 139.828.062,37	28.633.631
27/03/2014	Kapitaalverhoging inbreng in natura	2.613.550.000	€ 0,01	€ 26.135.500,00	€ 165.963.562,37	2.642.183.631
15/09/2014	Samenvoeging bestaande aandelen /250	0	€ 0,00	€ 0,00	€ 165.963.562,37	10.568.734
19/12/2014	Kapitaalverhoging in geld	1	€ 527.012,11	€ 527.012,11	€ 166.490.574,48	10.568.735

Alle aandelen zijn zonder vermelding van nominale waarde en hebben alle dezelfde rechten en verplichtingen. Alle aandelen geven recht op één stem in de algemene vergadering en alle aandeelhouders die zich correct op een algemene vergadering hebben aangemeld, kunnen op gelijke wijze van hun stemrecht gebruik maken. Er bestaat

omtrent het stemrecht geen wettelijke of statutaire beperking. Met uitzondering van de aandelen heeft de Vennootschap geen andere effecten uitgegeven, noch bestaat er een aandelenplan voor werknemers. Er zijn geen wettelijke of statutaire beperkingen van overdracht van aandelen. Evenmin heeft de Vennootschap kennis van het bestaan van aandeelhoudersovereenkomsten die aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van aandelen of de uitoefening van het stemrecht.

#### 11.2.2 Benoeming en bevoegdheid van het bestuursorgaan

De raad van bestuur is bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het doel van de Vennootschap, behoudens die waarvoor volgens de wet of de statuten alleen de algemene vergadering bevoegd is. De bestuurders worden verkozen door de algemene vergadering van aandeelhouders. Wanneer, bij een benoeming van een bestuurder geen enkele kandidaat de volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen behaalt, gaat men over tot een nieuwe stemming tussen de twee (2) kandidaten die de meeste stemmen hebben behaald. In geval van gelijkheid van stemmen bij die herstemming, is de oudste kandidaat verkozen.

#### 11.2.3 Statutenwijziging

Het is de algemene vergadering die het recht heeft om wijzigingen aan te brengen in de statuten, op de wijze zoals voorzien in artikel 558 van het Wetboek van Vennootschappen.

De algemene vergadering kan over wijzigingen in de statuten alleen dan geldig beraadslagen en besluiten, wanneer de voorgestelde wijzigingen bepaaldelijk zijn aangegeven in de oproeping en wanneer de aanwezigen ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Is de laatste voorwaarde niet vervuld, dan is een tweede bijeenroeping nodig en de nieuwe vergadering beraadslaagt en besluit op geldige wijze, ongeacht het door de aanwezige vennoten vertegenwoordigde deel van het kapitaal. Een wijziging is alleen dan aangenomen, wanneer zij drie vierde van de stemmen heeft verkregen.

#### 11.2.4 Toegestaan kapitaal

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 honderdvijfenzestig miljoen negenhonderddrieënzestigduizend vijfhonderdtweënzestig euro zevenendertig cent (€ 165.963.562,37).

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 28 mei 2014. 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.

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.

De raad van bestuur maakte reeds gebruik van de hoger vermelde bevoegdheid voor een totaal bedrag van vijfhonderdzeventwintigduizend en twaalf euro elf cent (€ 527.012,11).

#### 11.2.5 Verwerving en vervreemding van eigen aandelen

De Vennootschap kan, zonder voorafgaande machtiging van de algemene vergadering, overeenkomstig de artikelen 620 en volgende van het Wetboek van vennootschappen en binnen de grenzen hierin voorzien, eigen aandelen verwerven op de beurs of buiten de beurs aan eenzelfde prijs die de wettelijke bepalingen in acht neemt, maar die in ieder geval niet meer dan twintig procent (20%) lager mag zijn dan de laagste slotkoers van het aandeel tijdens de laatste twintig (20) dagen voorafgaande aan de verrichting, noch meer dan twintig procent (20%) hoger dan de hoogste slotkoers van het aandeel tijdens de twintig (20) dagen voorafgaande aan de verrichting. Deze bevoegdheid wordt uitgebreid naar de verwerving van aandelen van de Vennootschap op de beurs of buiten de beurs door één van haar rechtstreekse dochterondernemingen, in de zin van en binnen de grenzen van artikel 627, alinea 1 van het Wetboek van vennootschappen. Indien de aankoop door de Vennootschap buiten beurs wordt gedaan, zelfs bij een dochteronderneming, zal de Vennootschap, in voorkomend geval, een bod uitbrengen onder dezelfde voorwaarden aan alle aandeelhouders, overeenkomstig artikel 620, §1, 5° van het Wetboek van vennootschappen.

Voorgaande machtiging is geldig voor een periode van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de publicatie in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de wijziging van de statuten beslist door de algemene vergadering van 28 mei 2014. Deze machtiging is hernieuwbaar, één of meermaals, voor een periode van maximaal drie (3) jaar, door de algemene vergadering die beslist mits eerbiediging van de voorwaarden voorzien in artikel 559 van het Wetboek van vennootschappen.

De Vennootschap kan, zonder voorafgaande machtiging van de algemene vergadering en zonder beperking in de tijd, overeenkomstig artikel 622, §2, alinea 2, van het Wetboek van vennootschappen, haar eigen aandelen vervreemden op de beurs. Deze machtiging strekt zich uit tot de vervreemding van aandelen van de Vennootschap op de beurs door één van haar rechtstreekse dochtervennootschappen.

#### 11.2.6 Controlewijziging na een openbaar overnamebod

Er bestaan geen overeenkomsten waarbij de Vennootschap partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap na een openbaar overnamebod.

De Vennootschap heeft geen overeenkomsten afgesloten met haar bestuurders of werknemers die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt.

#### 11.2.7 Transparantieverklaringen

De Wet van 2 mei 2007 en de statuten van de Vennootschap voorziet de verplichting voor de aandeelhouders tot kennisgeving van een belangrijke deelneming in de Vennootschap. De overschrijding van de quota die aanleiding geven tot een verplichting tot kennisgeving overeenkomstig de wetgeving inzake de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, wordt vastgesteld op 5% en alle veelvouden van 5%.

Behoudens de uitzonderingen voorzien in artikel 545 van het Wetboek van vennootschappen, kan niemand deelnemen aan de algemene vergadering met meer stemrechten dan diegene verbonden aan de aandelen waarvan hij minstens twintig (20) dagen voor de datum van de algemene vergadering kennis heeft gegeven in zijn bezit te hebben.

Op 31 december 2017 was er één geldige kennisgeving, namelijk deze van de heer Frank De Palmaer. Hij meldde een drempeloverschrijding op 27 maart 2014 omdat hij 2.444.420.898 stemrechten had verworven, wat in verhouding tot het totaal aantal stemrechten van 2.642.183.631, 92,52% van de stemrechten vertegenwoordigt.

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

### 11.3 Raad van bestuur

#### 11.3.1 Samenstelling van de raad van bestuur

<b>Voorzitter Niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder</b>	Gerard Van Acker BVBA met als vaste vertegenwoordiger de heer Gerard Van Acker  van 27 maart 2014 t.e.m. 30 mei 2018	Lid van het Auditcomité en Voorzitter van het Benoemings- en remuneratiecomité
<b>Uitvoerend bestuurder</b>	Frank De Palmaer  van 27 maart 2014 t.e.m. 30 mei 2018	Lid van het Benoemings- en remuneratiecomité
<b>Niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder</b>	Beheers- en Advieskantoor Van Vaerenbergh & Co NV met als vaste vertegenwoordiger de heer Ivo Van Vaerenbergh  van 6 mei 2009 t.e.m. 30 mei 2018	Lid van het Auditcomité
<b>Niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder</b>	Jadel BVBA met als vaste vertegenwoordiger de heer Jan Gesquière  van 27 maart 2014 t.e.m. 30 mei 2018	Voorzitter van het Auditcomité en lid van het Benoemings- en remuneratiecomité

De Raad van Bestuur bestaat uit vier leden. Drie van hen zijn niet-uitvoerende bestuurders. Deze drie bestuurders zijn onafhankelijk zowel in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen, als van het Charter inzake deugdelijk bestuur van de Vennootschap.

Onder leiding van de Voorzitter evalueerden de bestuurders de werking van de Raad en zijn samenwerking met het Uitvoerend comité, om zodoende een efficiënte functionering te verzekeren.

### 11.3.2 Activiteiten van de raad van bestuur tijdens het voorbije boekjaar

De Raad van Bestuur heeft 10 maal vergaderd in 2017, waarvan 3 telefonisch (conference call). Alle bestuurders waren op deze vergaderingen aanwezig.

De Raad van Bestuur behandelde in 2017 onder meer de volgende onderwerpen:

- de halfjaarcijfers, de jaarrekening, het jaarverslag en de agenda van de algemene vergadering
- periodieke opvolging van de operationele vennootschappen ten opzichte van budget
- het budget 2018, het businessplan en de langetermijnstrategie
- de verslaggeving van het Auditcomité en het Benoemings- en remuneratiecomité
- de organisatiestructuur
- investerings- en overnamedossiers
- desinvestering Binergy Meer
- aankoop en financiering van het nieuwe kantoor te Marseille (Vitrolles)
- contacten met externe financiers (banken) en potentiële partners
- fiscale positie van de groep
- transacties met verbonden partijen
- hangende betwistingen / juridische dossiers

### 11.3.3 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.

## 11.4 Comités opgericht door de raad van bestuur

### 11.4.1 Auditcomité

#### Samenstelling van het Auditcomité

De Raad van Bestuur heeft een auditcomité aangesteld dat uit minstens drie leden bestaat. Het auditcomité is als volgt samengesteld:

- Gerard Van Acker BVBA, met als vaste vertegenwoordiger Gerard Van Acker
- Jadel BVBA, met als vaste vertegenwoordiger Jan Gesquière
- Beheers- en Advieskantoor Van Vaerenbergh NV, met als vaste vertegenwoordiger Ivo Van Vaerenbergh.

Jadel BVBA werd benoemd tot voorzitter van het auditcomité.

De Raad van Bestuur heeft de rol, de samenstelling en de werking van het auditcomité vastgelegd in het Charter inzake deugdelijk bestuur.

Alle leden van het auditcomité zijn niet-uitvoerende, onafhankelijke bestuurders.

Het auditcomité houdt toezicht op de financiële verslaggeving en de naleving van de administratieve, juridische en fiscale procedures, alsook op de opvolging van financiële en operationele audits en verstrekt advies omtrent de keuze en de vergoeding van de Commissaris. Het comité, dat rechtstreeks verslag uitbrengt aan de Raad van Bestuur, heeft voornamelijk een toezichhoudende en adviserende rol.

Conform artikel 526bis van het Wetboek van Vennootschappen verklaart ABO-Group dat de Voorzitter van het Auditcomité, Jadel BVBA, met als vaste vertegenwoordiger de Heer Jan Gesquière, 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 2017.

Er werd speciale aandacht besteed aan:

- ♦ financiële en operationele rapportering
- ♦ risicoanalyse van de activiteiten
- ♦ halfjaar- en jaarresultaten met rapportering van de commissaris
- ♦ juridische geschillen
- ♦ relatie en transacties met verbonden partijen
- ♦ kwaliteitscontrole / kwaliteitsborging

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 Charter inzake deugdelijk bestuur en andere relevante criteria goedgekeurd door de Raad van bestuur.

### 11.4.2 Benoemings- & remuneratiecomité

#### Samenstelling van het benoemings- en remuneratiecomité

De Raad van bestuur heeft een benoemings- en remuneratiecomité opgericht dat uit minstens drie leden bestaat. Het benoemings- en remuneratiecomité heeft de volgende samenstelling:

- ♦ Frank De Palmenaer
- ♦ Gerard Van Acker BVBA, met als vaste vertegenwoordiger Gerard Van Acker
- ♦ Jadel BVBA, met als vaste vertegenwoordiger Jan Gesquière.

Gerard Van Acker BVBA werd benoemd tot voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité.

De Raad van bestuur heeft de rol, de samenstelling en de werking van het benoemings- en remuneratiecomité vastgelegd in het Charter inzake deugdelijk bestuur.

De meerderheid van het benoemings- en remuneratiecomité zijn niet-uitvoerende, onafhankelijke bestuurders.

Het benoemings- en remuneratiecomité doet aanbevelingen aan de Raad van bestuur aangaande de benoeming en vergoeding van de leden van de Raad van bestuur en het Uitvoerend comité.

#### Vergaderingen van het benoemings- en remuneratiecomité

Het benoemings- en remuneratiecomité is in 2017 driemaal voltallig samengekomen.

Na elke vergadering rapporteert dit comité, via zijn voorzitter, aan de Raad van bestuur.

#### Evaluatie van het benoemings- & remuneratiecomité

De Voorzitter van het Comité brengt op jaarlijkse basis verslag uit aan de Raad van bestuur over de werking van het benoemings- en remuneratiecomité. De werking van het comité wordt afgemeten aan het Charter inzake deugdelijk bestuur en andere relevante criteria goedgekeurd door de Raad van bestuur.

## 11.5 Management en dagelijks bestuur

De gedelegeerd bestuurder, ook CEO genoemd, wordt benoemd door de Raad van bestuur op basis van een aanbeveling door het benoemings- en remuneratiecomité. Hij is verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur van de Vennootschap. Hij rapporteert rechtstreeks aan de Raad van bestuur. De huidige gedelegeerd bestuurder, Dhr. Frank De Palmenaer, werd benoemd tijdens de vergadering van de Raad van bestuur van 27 maart 2014.

Het Uitvoerend comité, in het Charter inzake deugdelijk bestuur 'managementcomité' genoemd, bestaat uit minimum drie leden. Het betreft geen directiecomité in de zin van artikel 524bis W.Venn.

De leden van het Uitvoerend comité, die al dan niet bestuurder zijn, worden benoemd door de Raad van bestuur. Het Uitvoerend comité komt regelmatig (een tiental keer per jaar) samen.

Het Uitvoerend comité staat de CEO bij in de uitvoering van zijn taken, bereidt de bekendmaking voor van de financiële verslagen en andere materiële financiële en niet-financiële informatie en voert andere taken uit die de CEO of de Raad van bestuur aan hem zou delegeren.

Het Uitvoerend Comité is op de datum van dit verslag als volgt samengesteld:

Naam	Functie
Frank De Palmenaer	Gedelegeerd bestuurder
Special projects On Support BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Dhr. Johan Reybroeck)	CFO / Compliance Officer
François Mayeux	CEO ABO-ERG

Het vennootschapsadres voor alle leden van het Uitvoerend Comité is de zetel van de onderneming: Derbystraat 255, 9051 Gent (Sint-Denijs-Westrem).

## 11.6 Genderquotum

De Groep voert tot op heden geen actief diversiteitsbeleid ter invulling van zijn raad van bestuur en management. De Groep tracht steeds een correcte en competente invulling te geven, los van leeftijd of geslacht.

ABO-Group zal in het kader van het opnemen in de Raad van bestuur van vrouwen, die beschikken over de vereiste competenties conform de regels van deugdelijk bestuur van ABO-Group, aan de wettelijke gestelde regels en termijnen voldoen. Hiertoe dient uiterlijk eind 2018 één derde van de leden van de Raad van bestuur van het andere geslacht te zijn dan de overige leden. De gedelegeerd bestuurder, tevens hoofdaandeelhouder van de groep, heeft hiertoe een actieve screening opgestart. De uiteindelijke voordracht tot benoeming zal tijdig worden aangekondigd via het samenroepen van een bijzondere algemene vergadering voor jaareinde 2018.

## 11.7 Remuneratieverslag

### 11.7.1 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 2017 door de Raad van Bestuur vastgelegd. De remuneraties van de leden van het uitvoerend management werden in 2017 door de Raad van Bestuur goedgekeurd in zoverre er wijzigingen waren aan de lopende contracten.

### 11.7.2 Remuneratiebeleid

De vergoeding voor de niet-uitvoerende bestuurders bestaat uit volgende elementen:

- ♦ een vaste vergoeding
  - ♦ voor de voorzitter van € 5.000 per trimester
  - ♦ voor de leden van € 1.500 per trimester
- ♦ een zitpenning per vergadering van de raad van bestuur van € 1.500 per vergadering
- ♦ een zitpenning per vergadering van het auditcomité
  - ♦ voor de voorzitter van € 2.000 per vergadering
  - ♦ voor de leden van € 1.500 per vergadering
- ♦ een zitpenning per vergadering van het remuneratie- en benoemingscomité van € 1.000 per vergadering.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen variabele verloning, noch prestatiepremies in aandelen.

De gedelegeerd bestuurder ontvangt geen vaste vergoeding van de groep, maar wel als bestuurder bij een aantal dochtervennootschappen.

De remuneratie van het uitvoerend management bestaat uit een vaste vergoeding. Dhr. Mayeux geniet daarnaast bijkomend van een pensioenplan, een hospitalisatieverzekering en een voertuig, maar ontvangt geen lange termijn cash-incentive plannen. Het uitvoerend management wordt niet vergoed met 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.

### 11.7.3 Bezoldigingen en andere vergoedingen aan bestuurders

in EUR		Vaste vergoeding	Zitpenningen	Totaal 2017
Gerard Van Acker BVBA met als vaste vertegenwoordiger de heer Gerard Van Acker (*)	Niet-uitvoerend	€ 20.000	€ 20.500	€ 40.500
Beheers- en Advieskantoor Van Vaerenbergh & Co NV met als vaste vertegenwoordiger de heer Ivo Van Vaerenbergh	Niet-uitvoerend	€ 6.000	€ 15.000	€ 21.000
Jadel BVBA met als vaste vertegenwoordiger de heer Jan Gesquière	Niet-uitvoerend	€ 6.000	€ 17.500	€ 23.500
Frank De Palmenaer	Uitvoerend	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

\* Voorzitter van de Raad van Bestuur

### 11.7.4 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.

### 11.7.5 Remuneratie van de gedelegeerd bestuurder

De gedelegeerd bestuurder, Frank De Palmenaer, ontving in 2017 een vergoeding van k€ 179.

### 11.7.6 Remuneratie van de andere leden van het uitvoerend management

in EUR	Vaste vergoeding
Vaste remuneratie	k€ 359
Variabele remuneratie	k€ 105
<b>Totaal</b>	<b>k€ 464</b>
Pensioen	k€ 39
Andere voordelen	Voertuig / GSM / Hospitalisatieverzekering

Het niveau en de structuur van de remuneratie van de 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, met uitzondering van de gedelegeerd bestuurder, ontvangen geen bestuurdersvergoedingen voor de vennootschappen waar ze een bestuurdersmandaat vervullen.

#### 11.7.7 Aandelen toegekend aan het uitvoerend management

Er werden in 2017 geen warrants, aandelen of aandelenopties toegekend aan de gedelegeerd bestuurder, noch aan de andere leden van het uitvoerend management. Er zijn geen lopende aandelenoptieplannen en/of warrantplannen.

#### 11.7.8 Vertrekvergoedingen

Met de gedelegeerd bestuurder werd geen vertrekvergoeding overeengekomen. De overeenkomst voor managementdiensten met Special projects On Support BVBA kan ten vroegste vanaf 1 februari 2019 eenzijdig beëindigd worden, mits uitbetaling van een forfaitaire en éénmalige vergoeding van 36.000 euro. De CEO van ABO-ERG heeft het statuut van werknemer en is dus onderworpen aan de wettelijke regels van opzegtermijnen- en vergoedingen.

#### 11.7.9 Vergoeding commissaris

De commissaris ontving voor de vervulling van zijn auditopdracht over de geconsolideerde en statutaire jaarrekening van de Groep voor het boekjaar 2017 het bedrag van € 161.595. In de loop van 2017 werd door de commissaris en aan de commissaris gelieerde partijen € 12.000 gefactureerd voor non-audit diensten.

### 11.8 Belangenconflicten: toepassing van artikel 523 wetboek van vennootschappen

Overeenkomstig artikel 523 Wetboek van Vennootschappen dient de Raad van bestuur in dit verslag de notulen van de Raad van bestuur op te nemen waarin een mogelijks vermogensrechtelijk belangenconflict in hoofde van één van de bestuurders werd aangemeld, alsmede van de verantwoording van de beslissing hieromtrent en de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor de Vennootschap. In 2017 werd één keer beroep gedaan op toepassing van deze procedure.

#### Notulen Raad van bestuur van 12 december 2017

De raad van bestuur van de Vennootschap is op 12 december 2017 samengekomen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

Alle bestuurders hebben aan de vergadering van de raad van bestuur deelgenomen. Door ondertekening van deze notulen doen de bestuurders elk individueel afstand van de termijnen en formaliteiten van bijeenroeping van deze vergadering en erkennen zij de geldigheid ervan. De vergadering werd geopend om 17u30 onder het voorzitterschap van Gerard Van Acker, voornoemd.

#### 1. Inleidende uiteenzetting

De voorzitter van de raad van bestuur zet uiteen hetgeen volgt:

De raad van bestuur werd bijeengeroepen met volgend punt op de agenda:

Bespreking en goedkeuring van de overdracht door de Vennootschap van al haar aandelen in Binergy Meer BVBA (hierna Binergy) aan Ideplus NV (hierna Ideplus);

#### 2. Bespreking en beslissingen

##### A. Toelichting door de heer Frank De Palmenaer met betrekking tot het mogelijks belangenconflict overeenkomstig artikel 523, §1 van het Wetboek van vennootschappen

Voorafgaand aan de deliberatie over de agenda informeert de heer Frank De Palmenaer de overige leden van de raad van bestuur dat hij een belang heeft van vermogensrechtelijke aard dat potentieel strijdig is met dat van de Vennootschap bij de beslissing tot overdracht door de Vennootschap van al zijn aandelen in Binergy aan Ideplus (hierna de Overdracht).

Het belangenconflict spruit voort uit het feit dat hij de hoofdaandeelhouder is van de tegenpartij bij de voorgenomen overdracht, t.w. Ideplus.

De heer Frank De Palmenaer verklaart dat hij de commissaris van de Vennootschap, op de hoogte heeft gebracht van voormeld strijdig belang, overeenkomstig artikel 523, §1, lid 1 in fine, van het Wetboek van vennootschappen.

Na deze toelichting verlaat de heer Frank De Palmenaer de vergadering en neemt dus niet deel aan de beraadslagingen van de raad van bestuur over de voorgenomen Overdracht, noch aan de stemming in dat verband, overeenkomstig artikel 523, §1, lid 3 in fine, van het Wetboek van vennootschappen.

#### **B. Beraadslaging door de raad van bestuur**

De raad van bestuur stelt na beraadslaging unaniem vast dat voorgestelde beslissing tot goedkeuring van de Overdracht in het belang is van de Vennootschap.

Deze Overdracht vindt plaats in navolging op de verdere uitwerking en implementatie van de herstructurering van de groep sinds de inbreng van ABO Holding in het kapitaal van de Vennootschap. De participatie van de Vennootschap in Binergy wordt al ruime tijd aangehouden voor verkoop, omwille van haar aanhoudende financiële problemen. De overdracht van de participatie van de Vennootschap in Binergy aan Ideplus kadert bijgevolg in de ruimere herstructurering van de groep.

De prijs gekoppeld aan de Overdracht is gerechtvaardigd gelet op de intrinsieke waarde van Binergy. De schuldenlast van Binergy raakt op korte termijn niet opgelost, hetgeen een verregaande impact heeft op de waarde van haar aandelen. Haar voornaamste schuldeiser is het Agentschap Innoveren en Ondernemen (Vlaio), dat een openstaande schuldvordering heeft op Binergy ter waarde van 1.250.000 EUR. Gezien de precaire financiële positie waarin Binergy zich bevindt, en de beperkte activa waarover zij beschikt (met name één enkele grondeigendom gelegen te Hoogstraten), zal zij niet in staat zijn deze openstaande schulden terug te betalen indien zij er niet in slaagt de grondeigendom aan een voldoende hoge prijs te verkopen. De overeenkomst waarover de raad van bestuur dient te beslissen biedt voor de Vennootschap de oplossing dat zij zich met de goedkeuring van Vlaio, definitief kan ontdoen van het risico besmet te worden door de eventuele insolventie van Binergy. Het feit dat zij voor de aandelen van Binergy slechts 1 EUR betaald krijgt, wordt daardoor ruimschoots verantwoordt. Om na verkoop aan Ideplus geen nadelige gevolgen van een mogelijke toekomstige insolventie van Binergy te lopen, stel de raad expliciet de volledige vrijwaring van de Vennootschap door Ideplus als voorwaarde om te komen tot de koop/verkoopovereenkomst. De raad geeft opdracht aan SOS / Johan Reybroeck tot het uitwerken en opstellen van de koop/verkoopovereenkomst en mandateert zijn voorzitter om alle documenten die op deze transactie betrekking hebben te tekenen namens de Vennootschap. De raad vraagt bijkomend om de bevestigingsbrief aan PMV aan te passen in functie van de uiteindelijke transactie.

Gelet op bovenstaande uiteenzetting, is de raad van bestuur van oordeel dat de Vennootschap geen negatieve vermogensrechtelijke gevolgen zal ondervinden aan de voorgenomen verrichting.

#### **C. Toelichting met betrekking tot de mogelijke toepassing van het artikel 524, §1 van het Wetboek van vennootschappen en beraadslaging door de raad van bestuur**

De Overdracht valt onder het toepassingsgebied van artikel 524, §1, 1° van het Wetboek van Vennootschappen. De Overdracht wordt immers voltrokken tussen de Vennootschap, als genoteerde vennootschap, en Ideplus, die verbonden is met de Vennootschap overeenkomstig artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen, gezien de controlerende aandeelhouder van de Vennootschap, met name de heer Frank De Palmenaer, eveneens controle uitoefent over Ideplus.

De Overdracht valt evenwel onder de de minimis regel die voortvloeit uit artikel 524, §1, lid 3, 2° van het Wetboek van vennootschappen dat bepaalt dat indien de verrichting minder dan één procent van het nettoactief van de vennootschap vertegenwoordigt, zoals dat blijkt uit de geconsolideerde jaarrekening, dit artikel niet van toepassing is. De raad van bestuur stelt bijgevolg vast dat de procedure van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen niet moet worden toegepast.



#### D. Besluit

De raad van bestuur beslist vervolgens unaniem om de Overdracht alsook het ontwerp van overeenkomst hiertoe, zoals vooraf meegedeeld aan de bestuurders, goed te keuren.

De agenda beëindigd zijnde, wordt de vergadering opgeheven om 18u.

Getekend,

Beheers- En Advieskantoor Vn Vaerenbergh & Co Nv  
Vertegenwoordigd door  
Dhr. Ivo Van Vaerenbergh

Gerard Van Acker EBVBA  
Vertegenwoordigd door  
Dhr. Gerard Van Acker

Jadel BVBA  
Vertegenwoordigd door Dhr. Jan Gesquière

Dhr. Frank De Palmenaer

### 11.9 Belangenconflicten – toepassing van artikel 524 wetboek van vennootschappen

Beursgenoteerde bedrijven moeten beslissingen die tot de bevoegdheid van de raad van bestuur behoren en die verband houden met de relatie tussen de Vennootschap en de met haar verbonden ondernemingen, vooraf voorleggen aan een comité van drie onafhankelijke bestuurders. De bestuurders worden door één of meer onafhankelijke experts bijgestaan. Artikel 524 wetboek van vennootschappen omschrijft de procedure die moet worden gevolgd. Tijdens het boekjaar 2017 hebben er zich op de raad van bestuur geen situaties voorgedaan die aanleiding gaven tot de toepassing van deze regeling voor belangenconflicten. De overdracht van Binergy Meer aan Idéplus viel immers onder de de minimis regel die voortvloeit uit artikel 524, §1, lid 3,2° van het wetboek van vennootschappen. Hierdoor diende de procedure van artikel 524 niet te moeten worden toegepast.

## 12 Ontslagen en benoemingen

Op de Algemene Vergadering komen dit jaar de mandaten van alle bestuurders, alsook het mandaat van de commissaris te vervallen.

Het bestuur stelt voor om, na advies van het auditcomité, EY, Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, met maatschappelijke zetel te De Kleetlaan 2, 1831 Diegem en geregistreerd onder nummer 0446.334.711, rechtsgeldig vertegenwoordigd door Marnix Van Dooren & C° BVBA, met als vaste vertegenwoordiger Marnix Van Dooren, te benoemen tot commissaris van de vennootschap voor een termijn van 3 jaar (i.e. tot de gewone algemene vergadering van 2021, die de jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2020 zal goedkeuren). De jaarlijkse bezoldiging van de commissaris bedraagt € 29.305 voor het boekjaar 2018 (exclusief BTW en inclusief onkosten), wordt jaarlijks geïndexeerd en omvat de controle van de statutaire jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap.

Het bestuur stelt voor om, na advies van het remuneratie- en benoemingscomité, volgende personen voor te dragen als bestuurder van de Vennootschap voor een periode van 3 jaar:

- NV Studie- en Expertisebureau De Palmenaer, Derbystraat 51, 9051 Gent (SDW), vertegenwoordigd door Dhr. Frank De Palmenaer, Kortrijksesteenweg 766, 9000 Gent.
- BVBA Jadel, Brakelmeersstraat 10, 9830 Sint-Martens-Latem, RPR 0475.557.049, vert. door Dhr. Jan Gesquière, Brakelmeersstraat 10, 9830 Sint-Martens-Latem

Daarnaast stelt het bestuur voor om BVBA Decraemer Paul, Koningin Astridlaan 9, 9080 Lochristi, RPR 0474.401.957, vast vertegenwoordigd door Dhr. Paul Decraemer, Koningin Astridlaan 9, 9080 Lochristi, te benoemen als bestuurder voor een periode van 1 jaar (i.e. tot de gewone algemene vergadering van 2019).

## 13 Verklaring door de verantwoordelijke personen

Verklaring met betrekking tot de informatie gegeven in dit rapport voor de 12 maanden eindigend op 31 december 2017.

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 2017 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.

Gent, 24 april 2018,

Voor de Raad van bestuur,



de Voorzitter,  
Gerard Van Acker BVBA,  
vertegenwoordigd door dhr. Gerard Van Acker



Gedelegeerd Bestuurder  
dhr. Frank De Palmenaer



