

NV THENERGO

Antwerpsesteenweg 124 bus 34, 2630 Aartselaar
RPR Antwerpen 0477.032.538

**Verslag van de commissaris aan de
buitengewone algemene vergadering
overeenkomstig artikel 559 W. Venn.:
Wijziging van het doel van de vennootschap**



NV THENERGO
Antwerpsesteenweg 124 bus 34
2630 Aartselaar
RPR Antwerpen 0477.032.538

Inhoud	Pagina
1. Opdracht en wettelijk kader	3
2. Identificatie van de voorgenomen verrichting	5
3. Boekhoudkundige staat van activa en passiva	8
4. Wijze van uitvoering van de controle	11
5. Besluit	12

1. Opdracht en wettelijk kader

1.1. Opdracht

Ingevolge onze aanstelling d.d. 19 december 2013 door het bestuursorgaan¹ van de NV THENERGO, hebben wij de eer, in uitvoering van artikel 559 van het Wetboek van vennootschappen, verslag uit te brengen over de tussentijdse staat van activa en passiva van de vennootschap per 19 december 2013 in het kader van het voorstel tot wijziging van het doel van de NV THENERGO.

Binnen het kader van onze opdracht als commissaris van de NV THENERGO hebben wij deze staat van activa en passiva aan een beperkt nazicht onderworpen.

Dit verslag werd overeenkomstig de wettelijke bepalingen opgesteld als een informatiebasis voor de buitengewone algemene vergadering met het oog op het nemen van een beslissing m.b.t. het wijziging van het doel.

1.2. Wettelijk kader

Artikel 559 van het Wetboek van vennootschappen

Indien de statutenwijziging betrekking heeft op het doel van de vennootschap, moet de raad van bestuur de voorgestelde wijziging omstandig verantwoorden in een verslag dat in de agenda vermeld wordt. Bij dat verslag wordt een staat van activa en passiva gevoegd die niet meer dan drie maanden voordien is vastgesteld. De commissarissen brengen afzonderlijk verslag uit over die staat.

Een exemplaar van deze verslagen kan worden verkregen overeenkomstig artikel 535.

Het ontbreken van deze verslagen heeft de nietigheid van de beslissing van de algemene vergadering tot gevolg.

De algemene vergadering kan alleen dan op geldige wijze over een wijziging van het doel van de vennootschap beraadslagen en besluiten, wanneer de aanwezigen niet alleen de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, maar ook de helft van het totale aantal winstbewijzen, indien er zulke effecten zijn.

Is deze voorwaarde niet vervuld, dan is een nieuwe bijeenroeping nodig. Opdat de tweede vergadering op geldige wijze kan beraadslagen en besluiten, is het voldoende dat enig deel van het kapitaal er vertegenwoordigd is.

Een wijziging is alleen dan aangenomen, wanneer zij ten minste vier vijfde van de stemmen heeft verkregen.

¹ De gebruikte algemene term "het bestuursorgaan" dient te worden gelezen als "de zaakvoerder(s)" of "het college van zaakvoerders" voor de BVBA, als "de raad van bestuur" voor de NV en als "de bestuurder(s)" voor de CVBA. "De leden van het bestuursorgaan" zijn bijgevolg "de zaakvoerder(s)" of "de bestuurder(s)".

De winstbewijzen geven recht op één stem per effect, niettegenstaande elke hiermee strijdige bepaling in de statuten. In het geheel kunnen aan die effecten niet meer stemmen worden toegekend dan de helft van het aantal dat toegekend is aan de gezamenlijke aandelen; bij de stemming kunnen zij niet worden aangerekend voor meer dan twee derde van het aantal stemmen uitgebracht door de aandelen. Worden de aan de beperking onderworpen stemmen in verschillende zin uitgebracht, dan wordt de vermindering evenredig toegepast; gedeelten van stemmen worden verwaarloosd.

2. Identificatie van de voorgenomen verrichting

2.1. De vennootschap

Rechtsvorm	NV
Naam	THENERGO
Opgericht bij akte van	20 februari 2002, verleden voor notaris Jos DE ROECK te Antwerpen, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 19 maart 2002, onder het nummer 2002-03-19/366
Laatste statutenwijziging	4 februari 2011, blijktens akte verleden voor notaris Frank LIESSE te Antwerpen, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 18 februari 2011, onder het nummer 2011-02-18/0027429
Zetel	2630 Aartselaar, Antwerpsesteenweg 124 bus 34
Ondernemingsnummer	0477.032.538
RPR	Antwerpen
Doel (beknopt)	Ontwikkelaar en operator van duurzame energieprojecten op basis van biogas, aardgas, plantaardige olie, houtafval en secundaire brandstoffen uit afval.
Maatschappelijk kapitaal	139.828.062,37 EUR
Vertegenwoordigd door	28.633.631 aandelen zonder vermelding van nominale waarde, met een fractiewaarde van 139.828.062,37 EUR/28.633.631 aandelen = 4,88 EUR
Bestuurders	de vennootschap FIVE FINANCIAL SOLUTIONS BVBA, vertegenwoordigd door Paul VAN DE PERRE de vennootschap PARTICIPATIEMAATSCHAPPIJ VLAANDEREN NV, vertegenwoordigd door Jan VAN DE VOORDE de vennootschap BEHEERS- EN ADVIESKANTOOR VAN VAERENBERGH EN CO NV, vertegenwoordigd door Ivo VAN VAERENBERG de vennootschap NICO TERRY BVBA, vertegenwoordigd door Nico TERRY de vennootschap DV-COM BVBA, vertegenwoordigd door David CLAIKENS de vennootschap BENPHISTEMA BVBA, vertegenwoordigd door Martin DUVIVIER

2.2. De wijziging van het doel van de vennootschap

Het bestuursorgaan van de NV THENERGO stelt voor het doel van de vennootschap uit te breiden. Daartoe zal het bestuursorgaan aan de algemene vergadering voorstellen het desbetreffend artikel van de statuten als volgt te vervangen:

De vennootschap heeft tot doel, in België en in het buitenland:

- de handel in en de verkoop van energieproducten en de ontwikkeling van projecten die verband houden met energie; haalbaarheidsstudies van duurzame ecologisch verantwoorde en energiebesparende projecten, evenals de ontwikkeling van deze projecten; de gezamenlijke ontwikkeling van multiservice en multi utility projecten (gas, elektriciteit, petroleum, afval, water, kabel); adviesverlening met betrekking tot energieproducten en andere diensten betreffende energie; handel in het algemeen; ontwikkeling van projecten die betrekking hebben op energie, hierbij inbegrepen de opwekking ervan; deelnemingen in nieuwe en bestaande energieprojecten en investeringen; ontwikkeling van energieprojecten, hierbij inbegrepen de bouw, het onderhoud en de exploitatie van die projecten; ontwikkeling van een geïntegreerd informatie-, communicatie- en besturingsplatform in de energiesector en van de diensten en van haar exploitatie;*
- de rechtstreekse of onrechtstreekse participatie in alle mogelijke commerciële, industriële, financiële, roerende en onroerende vennootschappen of ondernemingen, zo Belgische als buitenlandse;*
- de controle op hun beheer of het participeren door het opnemen van alle mogelijke mandaten binnen die vennootschappen of ondernemingen;*
- het beheer, de tegeldemaking en de vereffening van een portefeuille, bestaande uit aandelen, obligaties en andere effecten, evenals tot het verwerven, exploiteren en vervreemden van brevetten en andere intellectuele rechten;*
- de aankoop, het beheer en de verkoop van aller mogelijke roerende en onroerende waarden, van alle mogelijke maatschappelijke rechten en, meer algemeen, alle mogelijke verrichtingen met betrekking tot het beheer van de aldus gevormde portefeuille;*

De vennootschap zal in het algemeen alle handelingen mogen verrichten in rechtstreeks of onrechtstreeks verband met haar doel of die het bereiken ervan geheel of ten dele vergemakkelijken.

De vennootschap kan om het even welke management-; organisatie- of bestuursopdracht aanvaarden en in het raam van de uitvoering ervan alle activiteiten stellen, welke hiervoor noodzakelijk zijn.

De vennootschap kan, in het algemeen, in België en in het buitenland, alle om het even welke commerciële, industriële, financiële, roerende of onroerende verrichtingen stellen, die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar maatschappelijk doel of van aard zijn haar doel te begunstigen of te vergemakkelijken. Zij kan aldus, onder andere, een belang nemen, bij wijze van inbreng, inschrijving of anderszins, in alle ondernemingen, verenigingen of vennootschappen die een gelijkaardig, gelijkkluidend of samenhangend maatschappelijk doel hebben.

Zij kan zich borg stellen of haar aval verlenen ten voordele van deze vennootschappen, als hun agent of vertegenwoordiger optreden, voorschotten en kredieten toestaan, hypothecaire zekerheden of andere verstrekken.

Daartoe kan de vennootschap samen werken met, deelnemen in, of op gelijk welke wijze, rechtstreeks of onrechtstreeks, belangen nemen in andere ondernemingen.

De vennootschap kan zowel tot waarborg van eigen verbintenissen als tot waarborg van verbintenissen van derden borg stellen, onder meer door haar goederen in hypotheek of in pand te geven, inclusief de eigen handelszaak.

Wij hebben kennis genomen van het verslag van het bestuursorgaan voorgeschreven door artikel 559 van het Wetboek van vennootschappen, waarin het voorstel tot wijziging van het doel door het bestuursorgaan omstandig wordt verantwoord.

Onmiddellijk na het besluit tot wijziging van het doel zullen de statuten van de vennootschap in haar nieuwe vorm, met inbegrip van de eventuele andere wijzigingen, worden vastgesteld.

3. Boekhoudkundige staat van activa en passiva

3.1. Staat van activa en passiva van de vennootschap per 19 december 2013

De wijziging van het doel van de vennootschap wordt doorgevoerd op basis van de tussentijdse staat van activa en passiva van de vennootschap, opgesteld door en onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan, afgesloten per 19 december 2013.

ACTIVA

Vaste activa		20/28	332.480,83
I.	Oprichtingskosten	20	27.202,75
II.	Immateriële vaste activa	21	
III.	Materiële vaste activa	22/27	122.299,80
	A. Terreinen en gebouwen	22	
	B. Installaties, machines en uitrusting	23	95,41
	C. Meubilair en rollend materieel	24	119.646,01
	D. Leasing en soortgelijke rechten	25	
	E. Overige materiële vaste activa	26	2.558,38
	F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	27	
IV.	Financiële vaste activa	28	182.978,28
Viottende activa		29/58	2.271.562,54
V.	Vorderingen op > 1 jaar	29	
	A. Handelsvorderingen	290	
	B. Overige vorderingen	291	
VI.	Vorraden en bestellingen in uitvoering	3	
	A. Vorraden	30/36	
	B. Bestellingen in uitvoering	37	
VII.	Vorderingen < 1 jaar	40/41	2.108.974,70
	A. Handelsvorderingen	40	232.244,19
	B. Overige vorderingen	41	1.876.730,51
VIII.	Geldbeleggingen	50/53	12.581,83
IX.	Liquide middelen	54/58	130.883,20
X.	Overlopende rekeningen	490/1	19.122,81
Totaal der activa		20/58	2.604.043,37

PASSIVA

Eigen vermogen		10/15	-309.944,22
I.	Kapitaal	10	139.828.062,37
	A. Geplaatst kapitaal	100	139.828.062,37
	B. Niet-opgevraagd kapitaal (-)	101	
II.	Uitgiftepremies	11	6.592.757,42
III.	Herwaarderingsmeerwaarden	12	
IV.	Reserves	13	4.196,06
	A. Wettelijke reserve	130	4.196,06
	B. Onbeschikbare reserves	131	
	1. Voor eigen aandelen	1310	
	2. Andere	1311	
	C. Belastingvrije reserves	132	
	D. Beschikbare reserves	133	
V.	Overgedragen winst	140	
	Overgedragen verlies(-)	141	-144.924.129,54
Vbis. Resultaat van het lopende boekjaar tot op de datum van de afsluiting van de staat			-1.810.830,53
VI.	Kapitaalsubsidies	15	
Voorzieningen en uitgestelde belastingen		16	
VII.	A. Voorzieningen voor risico's en kosten	160/5	
	B. Uitgestelde belastingen	168	
Schulden		17/49	2.913.987,59
VIII.	Schulden op > 1 jaar	17	1.476.977,00
	A. Financiële schulden	170/4	
	1. Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden	172/3	
	2. Overige leningen	174/0	
	B. Handelsschulden	175	
	C. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	176	
	D. Overige schulden	178/9	1.476.977,00
IX.	Schulden op < 1 jaar	42/48	1.213.490,04
	A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	42	18.750,00
	B. Financiële schulden	43	
	1. Kredietinstellingen	430/8	
	2. Overige leningen	439	
	C. Handelsschulden	44	20.102,12
	1. Leveranciers	440/4	20.102,12
	2. Te betalen wissels	441	
	D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	46	
	E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezold. en soc. lasten	45	4.898,85
	1. Belastingen	450/3	884,09
	2. Bezoldigingen en sociale lasten	454/9	4.014,76
	F. Overige schulden	47/48	1.169.739,07
X.	Overlopende rekeningen	492/3	223.520,55
Totaal der passiva		10/49	2.604.043,37

3.2. Commentaar bij de staat van activa en passiva

De voormelde boekhoudkundige staat werd overeenkomstig het boekhoudrecht opgesteld en vloeit zonder toevoeging noch weglating voort uit de balans van de rekeningen.

De waarderingsregels welke werden gehanteerd, zijn consistent met deze welke werden toegepast bij het opstellen van de jaarrekening per 31 december 2012, waarover wij een onthoudende verklaring gaven.

Uit de jaarrekening per 31 december 2012 en de tussentijdse staat per 19 december 2013 blijkt dat de vennootschap significante verliezen heeft opgelopen die haar financiële positie en haar liquiditeit hebben verzwakt en haar continuïteit op korte termijn in het gevaar brengt. Zoals blijkt uit het jaarverslag van de Raad van Bestuur over de jaarrekening 2012 alsook uit het verslag van de Raad van Bestuur over de halfjaarcijfers van 30 juni 2013 is het vinden van een strategische partner absoluut noodzakelijk opdat de vennootschap haar activiteiten zou kunnen verder zetten. Het kunnen aantrekken van een strategische partner is een fundamentele onzekerheid met betrekking tot de continuïteit van de onderneming en de relevantie van deze jaarrekening en tussentijdse staat. Er werden immers geen aanpassingen gedaan met betrekking tot de waardering of de classificatie van bepaalde balansposten die noodzakelijk zouden kunnen blijken indien de onderneming niet meer in staat zou zijn haar activiteiten verder te zetten.

In het licht van deze aanzienlijke onzekerheid met betrekking tot de continuïteit van de vennootschap zoals in de voorgaande paragraaf beschreven, waren wij niet in de mogelijkheid een oordeel tot uitdrukking te brengen over het feit dat de jaarrekening per 31 december 2012 een getrouw beeld geeft van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap Thenergo NV per 31 december 2012, alsook van diens resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Op datum van dit verslag heeft de onderneming, zoals toegelicht in bijzonder verslag van de Raad van Bestuur, een mogelijke strategische partner gevonden. Op datum van dit verslag zijn de onderhandelingen met deze strategische partner nog niet afgerond waardoor de aanzienlijke onzekerheid met betrekking tot de continuïteit van de vennootschap op datum van dit verslag nog steeds bestaande is. Om deze reden zijn wij niet in de mogelijkheid een oordeel tot uitdrukking te brengen of deze tussentijdse staat voldoet aan de voorschriften van artikel 559 van het Wetboek van vennootschappen, als informatie bij het verslag van het bestuursorgaan over de voorgestelde wijziging van het doel van de vennootschap.

4. Wijze van uitvoering van de controle

Aangezien het hier handelt over een tussentijdse staat van activa en passiva, hebben wij niet alle procedures uitgevoerd die gebruikelijk vereist zijn bij een eindejaarscontrole.

Het betreft dus slechts een beperkte controle en geen certificering dat de staat een volledig, getrouw en juist beeld geeft van de vennootschap. Zulks is immers slechts mogelijk na een volledige, gedetailleerde controle.

Het beperkt nazicht van de staat van activa en passiva afgesloten per 19 december 2013 werd verricht in overeenstemming met de controleaanbeveling van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren in verband met het beperkt nazicht en bestond voornamelijk uit:

- een analytische vergelijking van de financiële staat per 19 december 2013 met de jaarrekening per 31 december 2012, waarbij het verband werd gelegd tussen de evolutie van de resultaten en de mutatie van de balansrubrieken;
- een uitvoerig gesprek met de ondernemingsleiding en/of haar raadgevers over de huidige financiële en economische omstandigheden van de vennootschap en de toekomstperspectieven;
- een kritische analyse van enkele belangrijke posten van activa en passiva van de balans, in het bijzonder van de evolutie sinds de laatste jaarrekening;
- het nazicht of de staat van activa en passiva zonder toevoeging of weglating voortvloeit uit de balans van de rekeningen;
- wij hebben nagegaan of de waarderingsregels die bij het opstellen van de jaarrekening gevolgd worden, ook correct werden toegepast voor deze tussentijdse staat.

Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang en onder voorbehoud van hetgeen voorafgaat en van de opmerkingen onder punt 3.2. van dit verslag, hebben wij in de loop van onze werkzaamheden geen inbreuken vastgesteld op de boekhoudwet en haar uitvoeringsbesluiten in verband met de opstelling van de boekhoudkundige staat.

Wij hebben in de loop van onze werkzaamheden geen betekenisvolle inbreuken vastgesteld op het Wetboek van vennootschappen of op de statuten, die een invloed kunnen hebben op de beslissing van de algemene vergadering of de presentatie van de staat van activa en passiva.

Wij hebben geen kennis, noch werden wij op de hoogte gebracht van belangrijke gebeurtenissen na de datum van het opstellen van de staat van activa en passiva, die een significante invloed zouden kunnen hebben op voorgelegde staat van activa en passiva.

5. Besluit

Wij zijn overgegaan tot het beperkt nazicht van de tussentijdse staat van activa en passiva van de NV THENERGO per 19 december 2013, zoals bepaald in artikel 559 van het Wetboek van vennootschappen.

Daar ons verslag uitsluitend tot doel heeft de algemene vergadering in te lichten nopens de beslissing tot wijziging van het doel, is ons onderzoek beperkt gebleven tot de analyse van de staat van activa en passiva, de vergelijking met de vorige jaarrekening en de bespreking van de door de onderneming verstrekte financiële informatie.

Onze opdracht werd uitgevoerd in overeenstemming met de controleaanbeveling van het Instituut der Bedrijfsrevisoren in verband met het beperkt nazicht. Het was dan ook minder diepgaand dan een volkomen controle van de jaarrekening.

De onderneming heeft aanzienlijke verliezen gerealiseerd die haar financiële positie en haar liquiditeit hebben verzwakt en haar continuïteit op korte termijn in het gevaar brengt. Zoals toegelicht door de Raad van Bestuur in haar verslag over de jaarrekening per 31 december 2012 en de halfjaarcijfers per 30 juni 2013 is het vinden van een strategische partner absoluut noodzakelijk opdat de vennootschap haar activiteiten zou kunnen verder zetten. Het kunnen aantrekken van een strategische partner is een fundamentele onzekerheid met betrekking tot de continuïteit van de onderneming en de relevantie van deze tussentijdse staat. Er werden immers geen aanpassingen gedaan met betrekking tot de waardering of de classificatie van bepaalde balansposten die noodzakelijk zouden kunnen blijken indien de onderneming niet meer in staat zou zijn haar activiteiten verder te zetten.

In het licht van deze aanzienlijke onzekerheid met betrekking tot de continuïteit van de vennootschap zoals in de voorgaande paragraaf beschreven, zijn wij niet in de mogelijkheid een oordeel tot uitdrukking te brengen of deze tussentijdse staat voldoet aan de voorschriften van artikel 559 van het Wetboek van vennootschappen, als informatie bij het verslag van het bestuursorgaan over de voorgestelde wijziging van het doel van de vennootschap.

Dit verslag werd opgesteld overeenkomstig artikel 559 van het Wetboek van vennootschappen in het kader van de voorgenomen wijziging van het doel van de NV THENERGO en mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Merelbeke, 28 januari 2014



BDO Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA
Vertegenwoordigd door Veerle CATRY