

T:\Medewerkers\FT\BAV\Thenergo\akte2.doc

PT/GVO/2110110

## "THENERGO"

naamloze vennootschap

die een openbaar beroep op het spaarwezen doet  
te 2018 Antwerpen, Brusselstraat 59, Gateway House  
RPR Antwerpen 0477.032.538

- 
- 1/ KAPITAALVERHOOGING DOOR INBRENG IN NATURA
  - 2/ ALARMBELSITUATIE - TOEPASSING VAN ART. 633 W.VENN.
  - 3/ STATUTENWIJZIGING
  - 4/ TOEPASSING VAN ART. 556 W.VENN.
  - 5/ ONTSLAG - BENOEMING BESTUURDER(S)
- 

In het jaar tweeduizend en <sup>v</sup>tiien, op vier februari om veertien uur.

Voor Frank Liesse, geassocieerd notaris te Antwerpen.

Te Antwerpen, op hierna vermelde maatschappelijke zetel, werd gehouden de buitengewone algemene vergadering der aandeelhouders van de naamloze vennootschap "THENERGO", rechtspersonenregister Antwerpen 0477.032.538, met maatschappelijke zetel te 2018 Antwerpen, Brusselstraat 59, Gateway House (de "Vennootschap").

Opricht onder de naam "ENERGO" bij akte verleden voor notaris Jos De Roeck te Antwerpen (Deurne) op 20 februari 2002, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 19 maart daarna onder nummer 20020319-366.

De statuten werden achtereenvolgens meermaals gewijzigd en wel als volgt:

- bij akte verleden voor notaris Jos De Roeck te Antwerpen (Deurne) op 20 augustus 2002, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 13 september daarna onder nummer 20020913-115357;

- bij akte verleden voor notaris Jos De Roeck te Antwerpen (Deurne) op 5 februari 2003, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 8 april daarna onder nummer 20030408-40176;

- bij akte verleden voor notaris Jos De Roeck te Antwerpen (Deurne) op 23 mei 2003, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 19 juni daarna onder nummer 20030619-67781;

- bij akte verleden voor notaris Jos De Roeck te Antwerpen (Deurne) op 29 augustus 2003, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 6 oktober daarna onder nummer 20031006-102743;

- bij akte verleden voor notaris Philippe Verlinden te Sint-Niklaas op 21 december 2005, bekendgemaakt in de Bij-

*is een  
gepubliceerde  
verandering*

*ku*  
*[Handwritten signature]*

Eerste blad



lagen bij het Belgisch Staatsblad op 17 januari daarna onder nummer 20060117-15272;

- bij akte verleden voor notaris Philippe Verlinden te Sint-Niklaas op 24 februari 2006, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 23 maart daarna onder nummer 20060323-54367, waarbij onder meer de maatschappelijke naam werd gewijzigd in "THEOLIA BENELUX" en de maatschappelijke zetel werd overgebracht naar Brussel (Elsene), Louizalaan 505 bus 2;

- bij akte verleden voor notaris Erik Celis te Antwerpen op 23 april 2007, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 9 mei daarna onder nummer 20070509-67505, waarbij de maatschappelijke naam werd gewijzigd in "THENERGO";

- bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 22 mei 2007, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 16 juni daarna onder nummer 20070612-83032;

- bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 18 juni 2007, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 3 juli daarna onder nummer 20070703-94863;

- bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 24 september 2007, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 5 oktober daarna onder nummer 20071005-144940;

- bij akte verleden voor notaris Erik Celis te Antwerpen op 3 december 2007, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 18 december daarna onder nummer 20071218-182108;

- bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 8 januari 2008, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 22 januari daarna onder nummer 20080122-12454;

- bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 27 februari 2008, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 13 maart daarna onder nummer 20080313-39708;

- bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 27 mei 2008, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 13 juni daarna onder nummer 20080613-86859;

- bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 30 mei 2008, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, samen (te lezen) met de hierna vermelde akte verleden op 18 augustus 2008 waarbij de vaststelling van de niet totstandkoming van de beslissingen van de buitengewone algemene vergadering de dato 30 mei 2008 werd geakteerd;

- bij akte verleden voor notaris Dirk Couturier te Antwerpen (Wilrijk), vervangende Frank Liesse, geassocieerd notaris te Antwerpen, belet, op 18 augustus 2008, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 4 september daarna onder nummer 20080904-143441;

- bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 9 september 2008, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 22 september daarna onder nummer 20080922-151267, waarbij de vaststelling van de totstandkoming van de beslissingen van de buitengewone algemene vergadering de dato 18 augustus 2008, die werden genomen onder opschortende voorwaarde, werd geakteerd;

- bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 20 oktober 2008, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 10 november daarna onder nummer 20081110-176646;

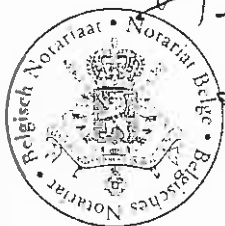
- bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 27 mei 2009, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 26 juni daarna onder nummer 20090626-90108;

- bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 26 juni 2009, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 14 juli daarna onder nummer 20090714-98928, houdende vaststelling kapitaalverhoging ingevolge uitoefening van converteerbare obligaties;

- bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 11 maart 2010, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 25 maart daarna onder nummer 20100325-43677, houdende vaststelling van kapitaalverhoging deels ingevolge gedeeltelijke totstandkoming van besluit tot kapitaalverhoging via private plaatsing de dato 27 mei 2009 en deels ingevolge uitoefening van converteerbare obligaties;

- bij akte verleden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 5 mei 2010, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 27 mei daarna onder nummer 20100527-76204, houdende besluit tot kapitaalverhoging via openbare en private plaatsing zonder effectieve totstandkoming van de kapitaalverhoging en dus zonder effectieve wijziging van de statuten als gevolg.

Tweede blad



Bureau

De vergadering wordt voorgezeten door de heer VAN LEUF-FEL Norbert Maria René, geboren te Berchem (Antwerpen) op 30 augustus 1943, wonende te 2000 Antwerpen, Cockerillkaai 23 bus 1, met identiteitskaart nummer 590-4499554-41, alhier optredend in zijn hoedanigheid van vaste vertegenwoordiger van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "SOFINAN", rechtspersonenregister Antwerpen 0882.067.916, met zetel te 2000 Antwerpen, Cockerillkaai 23 bus 1, die bestuurder van de Vennootschap is.

De voorzitter stelt aan tot secretaris: de heer BELIEN Christoffel (roepnaam Chris) Maria Remi, geboren te Willebroek op 5 februari 1958, wonende te 2630 Aartselaar, Kleistraat 48, met identiteitskaart nummer 590-9190249-10.

Er wordt besloten geen stemopnemers aan te duiden.

#### Aanwezigheidslijst

Zijn hier aanwezig of vertegenwoordigd de aandeelhouders van de Vennootschap en de houders van warrants van wie de identiteit en desgevallend deze van hun lasthebber, samen met het aantal aandelen, respectievelijk warrants van de Vennootschap, waarmee zij, naar zij hebben verklaard, aan deze buitengewone algemene vergadering wensen deel te nemen, vermeld is op de aanwezigheidslijst (de "Aanwezigheidslijst").

De volmachten vermeld in de Aanwezigheidslijst zijn allemaal onderhands en zullen samen met de Aanwezigheidslijst, waarmee zij één geheel vormen, aan deze notulen worden gehecht om er een onafscheidelijk deel van uit te maken.

Het bureau gaat over tot de verificatie van de Aanwezigheidslijst en van de volmachten en tot de optelling van het vertegenwoordigde deel van het kapitaal van de Vennootschap op de vergadering.

Het bureau stelt vast en deelt aan de vergadering mee:

X (i) dat enkel de aandeelhouders vermeld onder de nummers 1 tot en met 6 op de Aanwezigheidslijst, tijdig zich hebben geconformeerd naar de bepalingen van artikel 29 van de statuten van de Vennootschap houdende regeling van de toelatingsvoorwaarden tot algemene vergaderingen;

X (ii) dat de aandeelhouders ~~vermeld onder de nummer~~ 7

op de Aanwezigheidslijst niet tijdig hebben voldaan aan de in de statuten voorziene formaliteiten om tot de vergadering te worden toegelaten, die bovendien ook werden vermeld in de bijeenroeping tot deze buitengewone algemene vergadering;

(iii) dat de aandeelhouders bedoeld sub (ii), zich wel heden bij het bureau hebben aangemeld om met het aantal aandelen vermeld na hun naam op de Aanwezigheidslijst aan de vergadering te mogen deelnemen gelet op het feit dat er, bij hun weten, geen betwisting bestaat omtrent het deugdelijk bezit van hun aandelen noch omtrent hun rechtsgeldige vertegenwoordiging op deze buitengewone algemene vergadering door middel van de door hun lasthebbers aan het bureau gepresenteerde onderhandse volmachten;

(iv) dat bijgevolg thans aan de algemene vergadering wordt gevraagd om voorafgaandelijk te beslissen over de toelating van de aandeelhouders bedoeld sub (ii) tot de be-  
raadslaging en tot de deelname aan de stemming bij de te

nemen besluiten over de agenda evenals over het aantal stemmen waarvoor zij op de vergadering beschikken teneinde het bureau toe te laten om over te gaan tot het afsluiten van de aanwezigheidslijst.

De juistheid van deze feiten wordt door de vergadering onderzocht en als juist erkend en de vergadering, die voor het nemen van dit voorafgaandelijk besluit uitsluitend is samengesteld uit de aandeelhouders bedoeld sub (i), beslist om de aandeelhouders bedoeld sub (ii) toe te laten tot de vergadering en deel te nemen aan de beraadslaging en de stemming over de punten op de agenda van de vergadering.

Stemming:

Met unanimititeit wordt beslist dat alle aandeelhouders die aanwezig of vertegenwoordigd zijn mogen deelnemen aan de vergadering en mogen stemmen ongeacht het (tijdig) vervullen van de toelatingsformaliteiten.

De vergadering verklaart en verzoekt mij, ondergetekende notaris, daarop te akteren dat zij de Aanwezighedslijst zoals vastgesteld door het bureau, [met inbegrip van de aandeelhouders bedoeld sub (ii)], integraal goedkeurt en verklaart bovendien alle onderhandse volmachten die aan het bureau zijn voorgelegd door aandeelhouders die zich op de vergadering wensen te laten vertegenwoordigen door een lasthebber, als geldig te aanvaarden en uitdrukkelijk te verzaken aan iedere niet naleving of niet tijdige naleving van de statutaire voorwaarden inzake toelatingsvoorwaarden tot algemene vergaderingen en voorwaarden voor de uitoefening van het stemrecht alsmede aan iedere eventuele nietigheid van de aan het bureau gepresenteerde volmachten, naar de vorm of omwille van om het welke andere oorzaak.

UITEENZETTING DOOR DE VOORZITTER

Na door ondergetekende notaris gewezen te zijn op de oproepingsformaliteiten als voorzien door artikel 28 van de statuten van de Vennootschap en door de artikelen 533 en 535 van het Wetboek van vennootschappen en op artikel 64 van hetzelfde Wetboek, zet de voorzitter uiteen en verzoekt ondergetekende notaris bij authentieke akte vast te stellen:

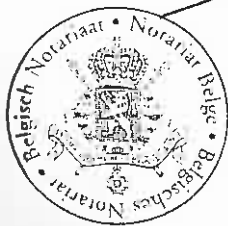
I. Dat het kapitaal van de Vennootschap thans vastgesteld is op honderdzesendertig miljoen zevenhonderdzesentachtigduizend tweeënzestig euro zevenendertig cent (€ 136.786.062,37), vertegenwoordigd door tweeëntwintig miljoen twintigduizend vijfhonderdachtentachtig (22.020.588) aandelen zonder vermelding van nominale waarde.

II. Dat alle aandelen van de Vennootschap thans gedematerialiseerd of op naam zijn.

III. Dat alle aandelen van de Vennootschap stemgerechtigd zijn en dat elk aandeel recht geeft op één (1) stem.

IV. Dat er geen obligaties zijn uitgegeven door de Vennootschap, behoudens de tienduizend (10.000) achtergestelde

Derde blad



converteerbare obligaties ("ACO's") op naam uitgegeven bij akte de dato 27 mei 2009, waarvan drieduizend achthonderd-drieënveertig (3.843) ACO's werden geconverteerd in aandelen en waarvan de resterende uitstaande zesduizend honderd-zevenenvijftig (6.157) ACO's niet werden geconverteerd voor hun eindvervaldag op 31 december 2010 overeenkomstig een dadingovereenkomst de dato 20 december 2010, afgesloten tussen de Vennootschap en de naamloze vennootschap ParticipatieMaatschappij Vlaanderen, in het kort PMV, rechtspersonenregister Brussel 0455.777.660, met zetel te 1000 Brussel, Oude Graanmarkt 63, die enige houdster is van alle ACO's.

V. Dat er geen met medewerking van de Vennootschap uitgegeven certificaten, zijn uitgegeven.

VI. Dat er door de Vennootschap wel warrants zijn uitgegeven, te weten: vier miljoen vijfhonderdzevenentachtigduizend tweeënveertig (4.587.042) warrants uitgegeven bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering de dato 23 april 2007, waarvan op dit ogenblik in totaal drie miljoen vierhonderdzesenveertigduizend twintig (3.446.020) warrants in omloop zijn, zijnde warrants die werden toegekend aan en aanvaard door hun respectievelijke begunstigen en daarna niet werden ingetrokken of vervallen verklaard.

VII. Dat er in de Vennootschap een commissaris in functie is, te weten de burgerlijke vennootschap met handelsvorm onder de rechtsvorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "DELOITTE - BEDRIJFSREVISOREN", met maatschappelijke zetel te 1831 Diegem, Berkenlaan 8b, in deze functie vertegenwoordigd door de heer VANHEES Gert, bedrijfsrevisor, (de "Commissaris").

VIII. Dat de Vennootschap een genoteerde vennootschap is die een openbaar beroep op het spaarwezen doet.

IX. Dat de oproepingen om aan deze buitengewone algemene vergadering deel te nemen werden gedaan als volgt:

\* de datum van deze tweede buitengewone algemene vergadering werd vooreerst reeds vermeld in de eerste oproeping tot de eerste buitengewone algemene vergadering gehouden voor notaris Frank Liesse te Antwerpen op 17 januari laatst waarop het vereiste aanwezigheidsquorum niet werd bereikt voor alle agendapunten, en welke oproeping verscheen in:

1. Het Belgisch Staatsblad van 24 december laatst.
2. De Morgen van 24 december laatst.

\* vervolgens gebeurde een nieuwe oproeping tot deze tweede buitengewone algemene vergadering overeenkomstig artikel 533, eerste lid, b) in fine van het Wetboek van vennootschappen door middel van aankondigingen geplaatst in:

1. Het Belgisch Staatsblad van 14 januari laatst.
2. De Morgen van 15 januari laatst.

\* door middel van oproepingsbrieven verzonden op 12 januari laatst naar de houders van effecten op naam alsook

naar de bestuurders en naar de Commissaris van de Vennootschap.

X. Dat onderhavige buitengewone algemene vergadering werd samengeropen om te beraadslagen en besluiten te nemen over volgende AGENDA:

"1. Kennisname van het verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikelen 602 en 582 W. Venn. aangaande de inbreng in natura vermeld in punt 3 en de uitgifte van nieuwe aandelen beneden fractiewaarde.

2. Kennisname van het verslag van de commissaris overeenkomstig artikelen 602 en 582 W. Venn. aangaande de beschrijving van de inbreng in natura vermeld in punt 3, de gebruikte waarderingsmethoden en de uitgifte beneden fractiewaarde.

3. Onder opschortende voorwaarde van het besluit om de vennootschap niet te ontbinden naar aanleiding van de stemming over punt 5 van deze agenda:

a. inbreng in natura door ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV van 3.042 converteerbare obligaties uitgegeven door Thenergo NV, tegen een kapitaalwaarde van 3.042.000 €;

b. verhoging van het kapitaal, naar aanleiding van de in sub (a) vermelde inbreng in natura, met 3.042.000 € om het te brengen van 136,786,062.37 € op 139,828,062.37 € door de uitgifte van 6.613.043 nieuwe aandelen met een uitgifteprijs (onder fractiewaarde) van 0,46 € per aandeel, die dezelfde rechten en voordelen zullen genieten als de bestaande aandelen.

Voorstel tot besluit: de algemene vergadering beslist de inbreng in natura en de hieruit voortvloeiende kapitaalverhoging goed te keuren.

4. Kennisname van het verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikel 633 W. Venn. om de voorstellen van de raad van bestuur te verantwoorden ingevolge de daling van het netto-actief tot minder dan een vierde van het maatschappelijk kapitaal.

5. Beslissing over de ontbinding dan wel voortzetting van de activiteit en van de vennootschap ingevolge de daling van het netto-actief tot minder dan een vierde van het maatschappelijk kapitaal in overeenstemming met artikel 633 W. Venn.

Voorstel tot besluit: de algemene vergadering beslist om de vennootschap niet te ontbinden en de activiteiten van de vennootschap voort te zetten.

6. Vaststelling van de al dan niet vervulling van de in punt 3 vermelde opschortende voorwaarde; bij realisatie van de opschortende voorwaarde: inbreng, uitgifte en onderschrijving van de nieuwe aandelen en vaststelling van de inbrengvoorwaarden, en verwezenlijking van de kapitaalverhoging bedoeld onder punt 3 van de agenda.

Voorstel tot besluit: de algemene vergadering stelt

Vierde blad



vast dat de in punt 3 vermelde opschortende voorwaarde vervuld is en gaat bijgevolg over tot de vaststelling van de in punt 3 vermelde inbreng in natura en daaruit voortvloeiende kapitaalverhoging.

7. Aanpassing van artikel 5 van de statuten.

Voorstel tot besluit: de algemene vergadering beslist om artikel 5 van de statuten aan te passen overeenkomstig de besluiten tot kapitaalverhoging.

8. Toekenning van rechten aan een derde overeenkomstig artikel 556 W. Venn.

Voorstel tot besluit: de algemene vergadering besluit, overeenkomstig artikel 556 W.Venn. tot toekenning van de in het hierna genoemde document ten behoeve van derden bedongen rechten die een verplichting ten hare laste doen ontstaan, en waarvan de uitoefening afhankelijk is van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend: overeenkomst tot verstrekking van een aandeelhouderslening tussen de vennootschap en ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV (inhoud overeengekomen op 17 december 2010, op datum van deze algemene vergadering te ondertekenen).

9. Ontslag en benoeming van bestuurders.

Voorstel tot besluit: de algemene vergadering neemt akte van het ontslag van de heer Johan Keppens en benoemt Johan Keppens tot bestuurder voor een periode van 4 jaar, die een einde neemt onmiddellijk na de gewone algemene vergadering van 2015.

10. Machtigingen."

IX. Dat op 17 januari laatst een eerste buitengewone algemene vergadering met dezelfde agenda werd gehouden - waarop het aanwezigheidsquorum evenwel niet werd behaald voor alle agendapunten en werd beslist om geen enkel agendapunt te behandelen en dus ook niet die waarvoor geen quorum was vereist -, zodat deze vergadering overeenkomstig artikel 558 van het Wetboek van Vennootschappen geldig kan beraadslagen en besluiten nemen over alle punten op de agenda ongeacht het aantal aandelen waarmee aan deze vergadering wordt deelgenomen.

De vergadering bevestigt deze uiteenzetting van de voorzitter en neemt volgende besluiten:

#### **EERSTE BESLUIT: KAPITAALVERHOOGING**

##### **1.1. Verslagen aangaande kapitaalverhoging**

De vergadering neemt voorafgaandelijk kennis van de in agendapunten 1 en 2 bedoelde verslagen van de raad van bestuur en de commissaris, opgesteld overeenkomstig de artikelen 602, §1, en 582 van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de kapitaalverhoging door inbreng in natura voorgesteld in agendapunt 3 en de uitgifte van aandelen zonder vermelding van nominale waarde beneden de fractiewaarde van de bestaande aandelen in het kader van deze kapitaalverhoging voorgesteld in agendapunt 3.

De vergadering ontslaat de voorzitter van voorlezing van deze verslagen en stelt vast dat er op deze verslagen geen opmerkingen worden gemaakt door de leden van de vergadering en dat er ook geen vragen bij zijn.

De vergadering overhandigt bovendien mij, notaris, een exemplaar van de in agendapunten 1 en 2 vermelde verslagen van de raad van bestuur en de commissaris om samen met een expeditie van deze akte neer te leggen ter griffie van de bevoegde rechtbank van koophandel overeenkomstig artikel 75 van het Wetboek van vennootschappen.

Het besluit van het verslag opgesteld door de Commissaris overeenkomstig artikel 602, §1, van het Wetboek van vennootschappen, luidt als volgt:

#### "7. Besluit

De inbreng in natura tot kapitaalverhoging van de vennootschap Thenergo NV bestaat uit 3.042 obligaties converteerbaar in aandelen van Thenergo NV. Elk obligatie heeft een nominale waarde van 1.000 EUR, waardoor de totale hoofdsom 3.042.000 EUR bedraagt.

De verrichting werd nagezien overeenkomstig de normen uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren inzake inbreng in natura. De raad van bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor de waardering van de ingebrachte bestanddelen en voor de bepaling van het aantal door de vennootschap uit te geven aandelen ter vergoeding van de inbreng in natura.

Bij het beëindigen van onze controlewerkzaamheden, zijn wij van oordeel dat:

- de beschrijving van elke inbreng in natura beantwoordt aan de normale vereisten van nauwkeurigheid en duidelijkheid;

- de voor de inbreng in natura door de partijen weerhouden methoden van waardering redelijk en niet arbitrair zijn en dat de waardebepalingen waartoe deze methode van waardering leiden mathematisch ten minste overeenkomen met het aantal en de nominale waarde of, indien er geen nominale waarde is, met de fractiewaarde en desgevallend met het agio van de tegen de inbreng uit te geven aandelen.

De vergoeding van de inbreng in natura bestaat uit 6.613.043 aandelen van de vennootschap Thenergo NV zonder vermelding van nominale waarde en aan een uitgifteprijs van 0,46 EUR per aandeel.

Wij dienen op te merken dat het gesloten akkoord met PMV zoals toegelicht in punt 3 van dit verslag en waarvan bovenstaande inbreng in natura deel uitmaakt is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring door de buitengewone algemene vergadering van de voorgestelde kapitaalverhoging als ook de beslissing door de diezelfde algemene vergadering om

Vijfde en laatste blad



de activiteiten van de vennootschap voort te zetten, in het kader van de procedure voorzien door artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen en die het voorwerp uitmaakt van een afzonderlijk verslag van de raad van bestuur. Deze beslissingen moeten, krachtens het akkoord gesloten met PMV, door de algemene vergadering ten laatste op 15 februari worden genomen.

Wij willen er ten slotte aan herinneren dat conform de controlenormen van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren onze opdracht er niet in bestaat een uitspraak te doen betreffende de rechtmatigheid en billijkheid van de verrichting, de waarde van de inbreng of van de als tegenprestatie toegekende vergoeding.

Diegem, 30 december 2010

De commissaris  
(getekend)

---

**DELOITTE Bedrijfsrevisoren**

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Gert Vanhees"

Het besluit van het verslag opgesteld door de Commissaris overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van vennootschappen, luidt als volgt:

"Naar onze mening, zijn de financiële en boekhoudkundige gegevens in het bijgevoegde Bijzonder Verslag van de raad van bestuur van 30 december 2010 overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van Vennootschappen juist en voldoende om de Buitengewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders voor te lichten over het voorstel tot de uitgifte van aandelen zonder nominale waarde beneden de fractiewaarde van de oude aandelen.

Onderhavig verslag werd opgesteld voor het gebruik van raad van bestuur en de aandeelhouders van de vennootschap in het kader van de kapitaalverhoging door uitgifte van aandelen beneden de fractiewaarde van de oude aandelen, zoals hierboven beschreven. Het kan derhalve voor geen enkel ander doel gebruikt worden.

Diegem, 31 december 2010

De commissaris  
(getekend)

---

**DELOITTE Bedrijfsrevisoren**

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Gert Vanhees"

De voorzitter verklaart, en de vergadering bevestigt, en verzoekt mij notaris, voor de duidelijkheid, te akteren dat de verslagen van de raad van bestuur opgesteld enerzijds overeenkomstig artikel 602, §1, van het Wetboek van

Vennootschappen en anderzijds overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van Vennootschappen zijn behandeld en opgenomen in één en hetzelfde materieel verslagdocument.

#### 1.2. Kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarde

Na kennisname van de verslagen van de raad van bestuur en de Commissaris, vermeld in de agendapunten 1 en 2, als hoger gezegd, wordt agendapunt 3 integraal goedgekeurd en beslist de vergadering, onder de opschortende voorwaarde van het besluit om de Vennootschap niet te ontbinden naar aanleiding van de stemming over agendapunt 5 hierna, om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen met drie miljoen tweeënveertigduizend euro (€ 3.042.000,00) als voorgesteld in agendapunt 3, mits uitgifte van in totaal zes miljoen zeshonderddertien duizend drieënveertig (6.613.043) nieuwe aandelen op naam, beneden de fractiewaarde van de bestaande aandelen van dezelfde soort, die van dezelfde soort zullen zijn als de bestaande aandelen en die dezelfde rechten en voordelen zullen genieten als de bestaande aandelen en die in het genot zullen treden vanaf hun uitgifte en zullen deelnemen in de resultaten van de Vennootschap vanaf het begin van het lopende boekjaar van de Vennootschap hetzij vanaf 1 januari 2011, en in het bijzonder bepaalt de vergadering dat de fractiewaarde van alle (oude en nieuwe) aandelen conventioneel dezelfde zal zijn en dat alle nieuwe aandelen één stem zullen hebben net als de reeds bestaande aandelen en dat alle (oude en nieuwe) aandelen een gelijk recht zullen geven bij de verdeling van de winst of van het liquidatiesaldo of bij gebeurlijke terugbetaling van kapitaal.

#### Inschrijving

Op de totaliteit van de voorgestelde kapitaalverhoging door inbreng in natura wordt, zoals voorgesteld in agendapunt 3, ingeschreven door de naamloze vennootschap ParticipatieMaatschappij Vlaanderen, in het kort PMV, rechtspersonenregister Brussel 0455.777.660, met zetel te 1000 Brussel, Oude Graanmarkt 63 ("PMV"), die hier vertegenwoordigd is, als vermeld op de aanwezigheidslijst, ingevolge onderhandse volmacht welke hieraan zal worden gehecht, door de heer VAN DE VOORDE Jan Pieter, geboren te Eeklo op 31 juli 1973, wonende te 9900 Eeklo, Veenbiesstraat 5, met identiteitskaart nummer 590-3342258-52, en die, vertegenwoordigd als hiervoor gezegd, verklaart lezing te hebben gekregen van hetgeen voorafgaat en volledig op de hoogte te zijn van de statuten en de boekhoudkundige en financiële situatie van de Vennootschap alsook van de financiële gevolgen van deze kapitaalverhoging op de boekhoudkundige en financiële situatie van de Vennootschap.

#### Volstorting

Ter volstorting van gezegde kapitaalverhoging door inbreng in natura wordt door PMV, vertegenwoordigd als ge-

zegd, naar haar verklaring, een schuldvordering voor een totaal bedrag van drie miljoen tweeënveertigduizend euro (€ 3.042.000,00) die zij heeft op de Vennootschap, ingebracht, te weten betreft het een deel van de achtergestelde en in aandelen converteerbare obligatielening destijds door haar aan de Vennootschap toegestaan voor een totaal nominaal bedrag van tien miljoen euro (€ 10.000.000,00) bij akte verleden voor ondergetekende notaris Frank Liesse te Antwerpen op 27 mei 2009, tegen uitgifte van in totaal tienduizend (10.000) achtergestelde converteerbare obligaties ("ACO" s) op naam, elk met een nominale waarde van duizend euro (€ 1.000,00), met als eindvervaldag 31 december 2010, waarvan drieduizend achthonderddrieënveertig (3.843) ACO's werden geconverteerd in aandelen en de overige nog uitstaande zesduizend honderdzevenenvijftig (6.157) ACO's niet werden geconverteerd voor hun eindvervaldag op 31 december 2010 overeenkomstig een dadingovereenkomst de dato 20 december 2010, afgesloten tussen de Vennootschap en PMV, die enige houdster is van alle ACO's, zoals hoger ook reeds werd gezegd in de historiek: overeenkomstig de hoger gezegde verslagen van de raad van bestuur en de Commissaris, vermeld in de agendapunten 1 en 2, wordt de voormelde obligatielening ingebracht voor een totaal bedrag van drie miljoen tweeënveertigduizend euro (€ 3.042.000,00), zijnde de totale nominale waarde van drieduizend tweeënveertig (3.042) uitstaande obligaties op naam van PMV.

De voorzitter verklaart dat, overeenkomstig de hoger gezegde verslagen van de raad van bestuur en de Commissaris, onderhavige inbreng in natura door PMV en de daarmee gepaard gaande kapitaalverhoging kadert binnen een globaal akkoord gesloten tussen de Vennootschap en PMV over de terugbetaling van de voormelde obligatielening waarbij het saldo van de obligatielening zal worden omgezet in een nieuwe lening toegekend door PMV aan de Vennootschap voor een bedrag in hoofdsom van vier miljoen euro (€ 4.000.000,00) zoals nader beschreven in de voormelde verslagen en als gevolg waarvan de resterende drieduizend honderdvijftien (3.115) obligaties, waarvan het conversierecht als gezegd verviel per 31 december 2010, definitief zullen worden vernietigd.

#### Vaststelling totstandkoming kapitaalverhoging

De vergadering verzoekt mij, notaris, te akteren dat de inbreng in natura ten bedrage van drie miljoen tweeënveertigduizend euro (€ 3.042.000,00) volledig volgestort is en dat het kapitaal van de Vennootschap thans vastgesteld is op honderdnevenendertig miljoen achthonderdachtentwintigduizend tweeënzeestig euro zevenendertig cent (€ 139.828.062,37).

#### Vergoeding

Voor gezegde inbreng in natura worden aan PMV, die als enige heeft ingetekend op de volledige kapitaalverhoging door inbreng in natura en de inbreng in natura heeft gedaan, in totaal zes miljoen zeshonderddertien duizend drieënveertig (6.613.043) nieuwe aandelen toegekend, die van dezelfde soort zijn als de bestaande aandelen en die dezelfde rechten en voordelen zullen genieten als de bestaande aandelen en die in het genot zullen treden vanaf heden en zullen deelnemen in de resultaten van de Vennootschap vanaf het begin van het lopende boekjaar van de Vennootschap hetzij vanaf 1 januari 2011, en die in het bijzonder conventioneel bepaald dezelfde fractiewaarde zullen hebben als de reeds bestaande aandelen en net als de reeds bestaande aandelen één stem zullen hebben en een gelijk recht zullen geven bij de verdeling van de winst of van het liquidatiesaldo of bij gebeurlijke terugbetaling van kapitaal.

Deze nieuwe aandelen zullen door de zorgen van de raad van bestuur worden ingeschreven in het register van aandelen op naam van PMV.

#### Verklaringen

Voor het heffen der registratierechten verklaart PMV, vertegenwoordigd als gezegd, dat de door haar ingebrachte schuldvordering noch geheel noch deels hypothecair gewaarborgd is.

#### Naleving wettelijk voorwaarden

De vergadering verzoekt mij, notaris, te akteren dat de wettelijke voorwaarden met betrekking tot de plaatsing en de storting van het kapitaal werden nageleefd en dat het kapitaal thans volledig volgestort is.

#### Stemming:

De agendapunten 1 en 2 behoeven geen stemming.

Over agendapunt 3, wordt gestemd als volgt:

Stemden tegen: *nihil* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 1

\_\_\_\_\_ 2

\_\_\_\_\_ 3

Onthielden zich: *nihil* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 4

\_\_\_\_\_ 5

Stemden voor: *unanimiteit* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 6

\_\_\_\_\_ 7

**TWEEDE BESLUIT: ALARMBELPROCEDURE**

**2.1. Verslag**

De vergadering neemt vervolgens kennis van het in agendapunt 4 vermelde verslag van de raad van bestuur opgesteld overeenkomstig artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen waarin de raad van bestuur vermeldt dat overeenkomstig de tussentijdse balans van 30 september 2010 het netto-actief ('het boekhoudkundig eigen vermogen') van de Vennootschap gedaald is tot minder dan één vierde (1/4<sup>de</sup>) van het maatschappelijk kapitaal en waarin de raad van bestuur de maatregelen uiteenzet die hij overweegt te nemen tot herstel van voormelde financiële toestand van de Vennootschap in toepassing van artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen en voorstelt om de activiteiten van de Vennootschappen voor te zetten.

**2.2. Besluit tot voorzetting activiteiten**

De vergadering beslist daarop om de Vennootschap niet te ontbinden en beslist dat de Vennootschap haar activiteiten zal voortzetten op de wijze en overeenkomstig de maatregelen voorgesteld door de raad van bestuur in zijn voormeld verslag.

**Stemming:**

Agendapunten 4 behoeft geen stemming.

Over agendapunt 5 wordt gestemd als volgt:

Stemden tegen: *nihil* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 9

\_\_\_\_\_ 10

Onthielden zich: *nihil* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 11

\_\_\_\_\_ 12

Stemden voor: *unanimiteit* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 13

\_\_\_\_\_ 14

**DERDE BESLUIT**

**Vaststelling vervulling opschortende voorwaarde vermeld in agendapunt 3 en het eerste besluit**

De voorzitter gaat vervolgens over tot de behandeling van agendapunt 6 waarop vergadering vaststelt en mij, notaris, verzoekt te akteren dat, gelet op het hiervoor genomen

besluit om de Vennootschap niet te ontbinden, de in agenda-punt 3 vermelde opschortende voorwaarde waaronder het eerste besluit tot kapitaalverhoging werd genomen is vervuld zodat de kapitaalverhoging door inbreng in natura waartoe hoger in het eerste besluit werd beslist thans definitief is geworden met al haar gevolgen zoals onder meer wat betreft de volstorting van de inbreng in natura door PMV en de uitgifte van de nieuwe aandelen aan PMV zoals hoger in het eerste besluit is beschreven.

**Stemming:**

Agendapunt 6 behoeft geen stemming.

**VIERDE BESLUIT: STATUTENWIJZIGING**

Agendapunt 7 wordt goedgekeurd en de algemene vergadering beslist om artikel 5 van de statuten aan te passen overeenkomstig het hoger genomen besluit tot kapitaalverhoging als volgt:

**"Artikel 5: Maatschappelijk kapitaal**

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt honderdnegenendertig miljoen achthonderdachtentwintigduizend tweeënzestig euro zevenendertig cent (€ 139.828.062,37).

Het is vertegenwoordigd door achtentwintig miljoen zeshonderddrieëndertigduizend zeshonderdeenendertig (28.633.631) aandelen zonder vermelding van nominale waarde.

Het maatschappelijk kapitaal is volledig geplaatst en volgestort."

**Stemming:**

Over agendapunt 7 wordt gestemd als volgt:

Stemden tegen: *nihil* \_\_\_\_\_

Onthielden zich: *nihil* \_\_\_\_\_

Stemden voor: *unanimiteit* \_\_\_\_\_

**VIJFDE BESLUIT: TOEPASSING ARTIKEL 556 W.VENN.**

De algemene vergadering besluit vervolgens om, in overeenkomstig met artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen, haar goedkeuring te verlenen aan de in het hierna

vermelde document ten behoeve van derden bedongen rechten die een verplichting ten laste van de Vennootschap doen ontstaan en waarvan de uitoefening afhankelijk is van een verandering van de controle die op de Vennootschap wordt uitgeoefend, te weten de ten behoeve van PMV bedongen rechten in de overeenkomst tot verstrekking van een aandelhouderslening tussen de Vennootschap en PMV zoals de inhoud daarvan werd overeengekomen en vastgelegd op 17 december 2010 en welke overeenkomst op heden zal worden ondertekend in het kader van en als onderdeel van het hoger gezegde globaal akkoord tussen de Vennootschap en PMV.

Stemming:

Over agendapunt 8 wordt gestemd als volgt:

Stemden tegen: *nihil* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 21

\_\_\_\_\_ 22

Onthielden zich: *nihil* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 23

Stemden voor: *unaniem* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 24

\_\_\_\_\_ 25

ZESDE BESLUIT: ONTSLAG EN BENOEMING BESTUURDER(S)

De voorzitter gaat vervolgens over tot de behandeling van agendapunt 9 en licht aan de vergadering toe dat de heer KEPPENS Johan (rijksregister 780417 175 11), hierna genoemd, bij brief de dato 10 november 2010 met onmiddellijke werking zijn ontslag als bestuurder gaf en sedertdien zijn mandaat als bestuurder ook effectief niet meer heeft uitgeoefend.

Dat ontslag werd bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 6 januari 2011 onder nummer 20110106-2922 en er werd niet in zijn vervanging voorzien door de raad van bestuur door middel van coöptatie.

De vergadering beslist thans om met ingang van heden de heer KEPPENS Johan, geboren te Dendermonde op 17 april 1978, wonende te 1785 Merchtem, Vesten 38 A012, met rijksregister 780417 175 11, opnieuw aan te stellen als bestuurder van de Vennootschap.

De voorzitter deelt mee dat de heer KEPPENS Johan, voornoemd, voorafgaandelijk bevestigd heeft bereid te zijn om zijn mandaat als bestuurder in de Vennootschap weer op te nemen.

Dit bestuurdersmandaat vangt, als hoger gezegd, aan op heden en zal een einde nemen na de jaarvergadering in 2015. Dit mandaat zal ten kosteloze titel worden uitgeoefend.

**Stemming:**

Over agendapunt 9 wordt gestemd als volgt:

Stemden tegen: *nihil* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 26

\_\_\_\_\_ 27

Onthielden zich: *nihil* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 28

\_\_\_\_\_ 29

Stemden voor: *unanimiteit* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 30

**ZEVENDE BESLUIT: MACHTIGINGEN**

agendapunt 10 wordt goedgekeurd en de vergadering beslist om de meest ruime machtigingen te verlenen aan de raad van bestuur, extern optredend als voorzien in de statuten, alsmede aan de heer BELIEN Christoffel (roepnaam Chris), voornoemd, met bevoegdheid alleen op te treden, tot uitvoering van de hiervoor genomen beslissingen aangaande de kapitaalverhoging door inbreng in natura en inzonderheid wordt de raad van bestuur, met recht van indeplaatsstelling, uitdrukkelijk gemachtigd om het nodige te doen voor de inschrijving van de nieuwe aandelen in het register van aandelen van de Vennootschap op naam van PMV en om alle stappen te nemen bij Euronext Brussels in verband met de toelating tot verhandeling van de uitgegeven nieuwe aandelen.

Aan de instrumenterende notaris wordt machtiging gegeven tot coördinatie van de statuten overeenkomstig de genomen beslissingen tot statutenwijziging en om een exemplaar van de nieuwe gecoördineerde statuten neer te leggen overeenkomstig artikel 75, 2° van het Wetboek van Vennootschappen.

**Stemming:**

Over agendapunt 10 wordt gestemd als volgt:

Stemden tegen: *nihil* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 31

\_\_\_\_\_ 32

Onthielden zich: *nihil* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 33

\_\_\_\_\_ 34

Stemden voor: *unanimiteit* \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 35

\_\_\_\_\_ 36

#### Kosten

Het totale bedrag, althans bij benadering, van de kosten, uitgaven, vergoedingen of lasten, in welke vorm ook, die voor rekening van de Vennootschap komen of worden gebracht ingevolge deze akte, bedraagt vijftienduizend euro (€ 15.000,00).

Niets meer op de agenda wordt de vergadering geheven.

#### SLOTBEPALINGEN

Rechten op geschriften (Wetboek diverse rechten en tak-  
sen)

Het recht bedraagt vijfennegentig euro (€ 95,00).

#### Informatieplicht

De notaris heeft de partijen gewezen en hun aandacht gevestigd op de tegenstrijdige belangen en de eventuele onevenwichtige bedingen in deze akte. De notaris heeft de partijen tevens gewezen op hun recht om een andere notaris aan te wijzen of zich te laten bijstaan door een raadsman, wanneer tegenstrijdige belangen of de aanwezigheid van onevenwichtige bedingen worden vastgesteld. De notaris heeft verder elke partij volledig ingelicht over de rechten, verplichtingen en lasten die voortvloeien uit de rechtshandelingen waarbij hij betrokken is en heeft elke partij op onpartijdige wijze raad gegeven.

De partijen erkennen dat en verklaren uitdrukkelijk dat deze akte de juiste weergave is van hun bedoelingen en dat zij alle bedingen opgenomen in onderhavige akte voor evenwichtig houden en deze aanvaarden.

De partijen bevestigen dat de notaris bovendien hen naar behoren heeft ingelicht over de rechten, verplichtingen en lasten die voortvloeien uit onderhavige akte en hen op onpartijdige wijze raad heeft gegeven.

#### Identiteitscontrole

Ondergetekende notaris bevestigt dat de identiteitsgegevens van de partijen / natuurlijke personen / ondertekenaars van deze akte bedoeld in artikel 11 van de Organieke Wet Notariaat hem werden aangetoond aan de hand van hoger

vermelde en/of op de aanwezigheidslijst vermelde bewijskrachtige identiteitsbewijzen, dan wel hem bekend zijn.

Gedeeltelijke voorlezing

- De partijen erkennen een ontwerp van onderhavige akte ontvangen te hebben op elf januari laatst en dus minstens vijf (5) werkdagen voor het verlijden dezer.

- Onderhavige akte werd integraal voorgelezen wat betreft de vermeldingen vervat in het eerste en tweede lid van artikel 12 van de Organieke Wet Notariaat, evenals de wijzigingen die werden aangebracht aan het vooraf meege-deelde ontwerp van akte.

- De gehele akte werd door mij, notaris, ten behoeve van de leden van de vergadering en het bureau toegelicht.

WAARVAN PROCES VERBAAL

Verleden te Antwerpen, datum als voormeld.

Na gedeeltelijke voorlezing op de wijze als voormeld en toelichting van de volledige akte, hebben de leden van het bureau en de leden van de vergadering die erom verzochten, onder wie mede de intekenaarster op de kapitaalverhoging, allen tegenwoordig of vertegenwoordigd als gezegd, samen met mij, notaris, deze akte ondertekend.

*goedgekeurd  
de doorkrijp  
van twee woor-  
den, twee let-  
ters en kesen-  
dertig blanco  
lijnen.*

*SW  
9  
2  
7  
2*

Geregistreerd tien blad twee verzending  
te Antwerpen, Rogbaat 95, d3 - 9 FEB. 2011  
Boek 180 blad 94 vak 20 omvang :  
vijfentwintig euro

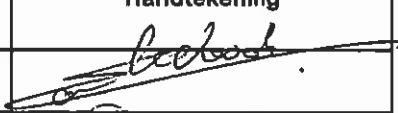
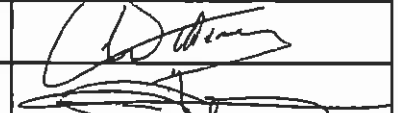
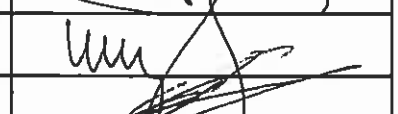
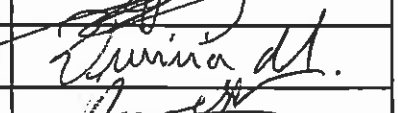
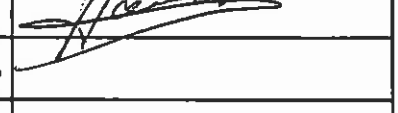
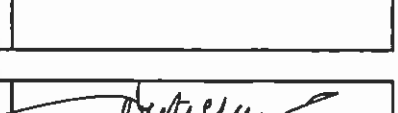
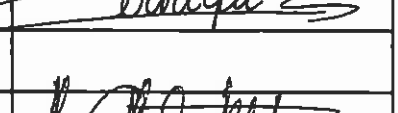
Ge met e.d. n. p. p. v. d. l. j. v. n. g. e. d.


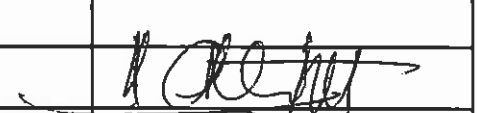

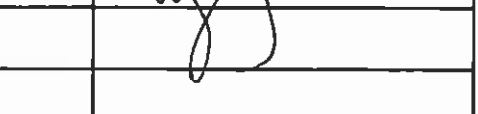
R. WECHUYSEN

# THENERGO

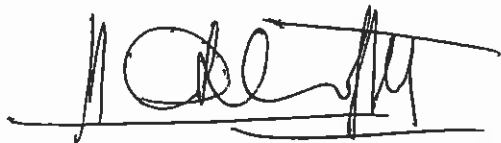
Buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 4 februari 2011

Aanwezigheidslijst

|   | Naam aandeelhouder        | vertegenwoordiger / volmachtdrager | tal aandelen     | %                 | Handtekening  |
|---|---------------------------|------------------------------------|------------------|-------------------|---|
| 1 | PMV                       | Jan Van de Voorde                  | 1.728.118        | 7,847738%         |    |
| 2 | Agri Investment Fund CVBA | Marc Wittemans                     | 952.381          | 4,324957%         |    |
| 3 | Ronny Schuermans          |                                    | 1                | 0,000005%         |    |
| 4 | Bavaco NV                 | Ivo Van Vaerenbergh                | 319.892          | 1,452695%         |    |
| 5 | Philippe Winant           | Chris Beliën                       | 337.649          | 1,533333%         |    |
| 6 | Martin Duvivier           |                                    | 1                | 0,000005%         |   |
| 7 | Tommy Raulet              |                                    | 39.300           | 0,178469%         |  |
|   | <b>Totaal</b>             |                                    | <b>3.377.342</b> | <b>15,337202%</b> |   |
|   | Totaal aantal aandelen    |                                    | 22.020.588       |                   |   |

|  |                                      |              |       |  |   |
|--|--------------------------------------|--------------|-------|--|---|
|  | Carla Verstrepen                     | warranhouder | 4.000 |  |   |
|  | Sofinan bvba, vert N. Van Leuffel    | bestuurder   |       |  |  |
|  | Marc Rosiers                         | bestuurder   |       |  |  |
|  | Bavaco NV, vert. Ivo Van Vaerenbergh | bestuurder   |       |  |  |
|  | Yann Massoulier                      | bestuurder   |       |  |   |
|  | Olivier Dellacherie                  | bestuurder   |       |  |   |

Antwerpen, 4 februari 2011

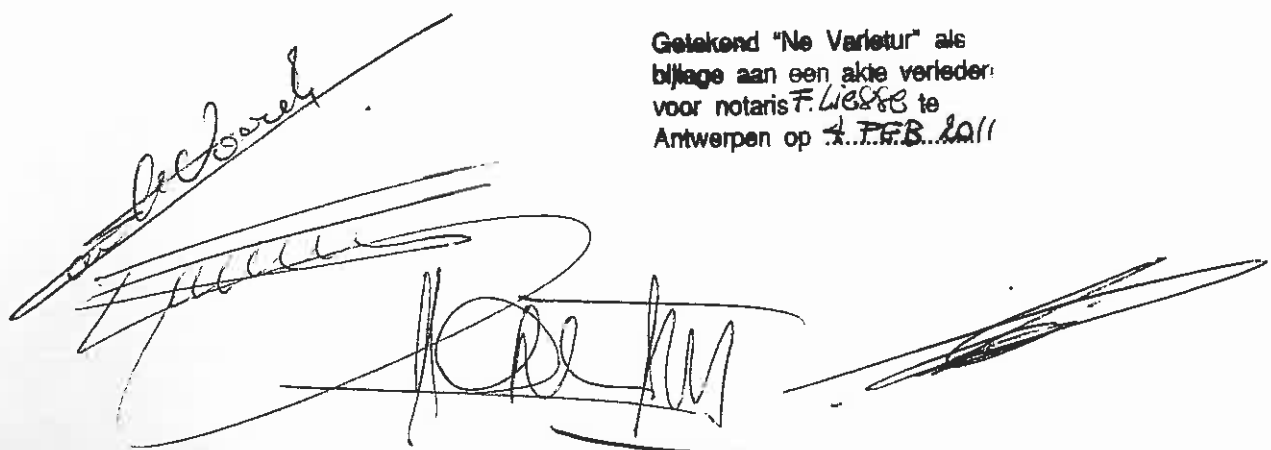


Voorzitter  
Sofinan bvba  
vert. N. Van Leuffel



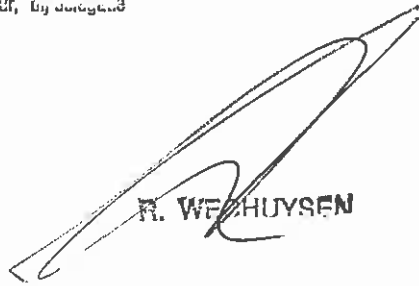
Secretaris  
C. Beliën

Getekend "Ne Varietur" als  
bijlage aan een akte verleden  
voor notaris F. Liesse te  
Antwerpen op 4. FEB. 2011



Geregistreerd in blad geen verzending  
te Antwerpen, Registratie 5, da - 2 FEB. 2011  
Boek 6/32 blad 4 v.k. 26 ontvangsten :  
vijfentwintig euro

de van e.d. inspecteur, by aangelegd



R. WEHUYSEN

THENERGO



BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 04 FEBRUARI 2011  
VOLMACHT

De ondergetekende,

Rechtspersoon:

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| Naam en rechtsvorm:           | ParticipatieMaatschappij Vlaanderen nv |
| Maatschappelijke zetel:       | Oude Graanmarkt 63, 1000 Brussel       |
| Geldig vertegenwoordigd door: | Met woonplaats te:                     |
| 1. Clair Ysebaert             | 9790 Wortegem-Petegem, Moregemplein 9  |
| 2. Marcel Van Handenhoven     | 9100 Sint-Niklaas, Lavendelstraat 74   |

Eigenaar van 1.728.118 aandelen in volle eigendom van de naamloze vennootschap THENERGO, met maatschappelijke zetel 2018 Antwerpen, Brusselstraat 59, *Gateway House* en ingeschreven in het register voor rechtspersonen van Antwerpen onder het nummer 0477.032.538 (de "Vennootschap"),

Stelt hierbij aan als volmachthouder de heer Dries Crevits, bedrijfsjurist PMV of de heer Jan Van De Voorde, groepsmanager duurzame ontwikkeling PMV, elk met bevoegdheid om alleen op te treden en met macht van indeplaatsstelling, teneinde haar te vertegenwoordigen op de buitengewone algemene vergadering die zal worden gehouden op 04 februari 2011 om 14.00 (CET) uur op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap te *Gateway House*, Brusselstraat 59, 2018 Antwerpen, of op enige latere algemene vergadering met dezelfde dagorde.

Machten van de volmachthouders:

Krachtens onderhavige volmacht, beschikt iedere volmachthouder over de volgende machten namens de ondergetekende:

1. deel te nemen aan deze vergadering en, in voorkomend geval, te stemmen voor haar uitstel;
2. deel te nemen aan iedere andere vergadering met dezelfde dagorde, indien de eerste vergadering zou worden uitgesteld, opgeschort of niet geldig zou worden opgeroepen;
3. deel te nemen aan elke beraadslaging, te stemmen over elk voorstel op de agenda, enig voorstel van de agenda te wijzigen en te stemmen over elke wijziging van voorstel;
4. in te tekenen op de kapitaalverhoging als opgenomen in punt 3 van deze agenda door inbreng in natura van 3.042 converteerbare obligaties uitgegeven door Thenergo NV, tegen een kapitaalwaarde van € 3.042.000;
5. ieder proces-verbaal, aanwezigheidslijst, register, akte of document m.b.t. het voorgaande te ondertekenen, en in het algemeen, alles te doen wat noodzakelijk is voor de uitvoering van deze volmacht, met belofte van bekrachtiging.

Dagorde van de buitengewone algemene vergadering van 04 februari 2011:

1. Kennisname van het verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikelen 602 en 582 W. Venn. aangaande de inbreng in natura vermeld in punt 3 en de uitgifte van nieuwe aandelen beneden fractiewaarde
2. Kennisname van het verslag van de commissaris overeenkomstig artikelen 602 en 582 W.

1e  
BLAD

1  
Ans  
cy

Venn. aangaande de beschrijving van de inbreng in natura vermeld in punt 3, de gebruikte waarderingsmethoden en de uitgifte beneden fractiewaarde.

3. Onder opschortende voorwaarde van het besluit om de vennootschap niet te ontbinden naar aanleiding van de stemming over punt 5 van deze agenda:
  - a. inbreng in natura door ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV van 3.042 converteerbare obligaties uitgegeven door Thenergo NV, tegen een kapitaalwaarde van € 3.042.000;
  - b. verhoging van het kapitaal, naar aanleiding van de in sub (a) vermelde inbreng in natura, met € 3.042.000 om het te brengen van € 136.786.062,37 op € 139.828.062,37 door de uitgifte van 6.613.043 nieuwe aandelen met een uitgifteprijs (onder fractiewaarde) van € 0,46 per aandeel, die dezelfde rechten en voordelen zullen genieten als de bestaande aandelen.

*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering beslist de inbreng in natura en de hieruit voortvloeiende kapitaalverhoging goed te keuren.

4. Kennisname van het verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikel 633 W. Venn. om de voorstellen van de raad van bestuur te verantwoorden ingevolge de daling van het netto-actief tot minder dan een vierde van het maatschappelijk kapitaal.
5. Beslissing over de ontbinding dan wel voortzetting van de activiteit en van de vennootschap ingevolge de daling van het netto-actief tot minder dan een vierde van het maatschappelijk kapitaal in overeenstemming met artikel 633 W. Venn.

*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering beslist om de vennootschap niet te ontbinden en de activiteiten van de vennootschap voort te zetten.

6. Vaststelling van de al dan niet vervulling van de in punt 3 vermelde opschortende voorwaarde; bij realisatie van de opschortende voorwaarde: inbreng, uitgifte en onderschrijving van de nieuwe aandelen en vaststelling van de inbrengvoorwaarden, en verwezenlijking van de kapitaalverhoging bedoeld onder punt 3 van de agenda.

*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering stelt vast dat de in punt 3 vermelde opschortende voorwaarde vervuld is en gaat bijgevolg over tot de vaststelling van de in punt 3 vermelde inbreng in natura en daaruit voortvloeiende kapitaalverhoging.

7. Aanpassing van artikel 5 van de statuten.

*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering beslist om artikel 5 van de statuten aan te passen overeenkomstig de besluiten tot kapitaalverhoging.

8. Toekenning van rechten aan een derde overeenkomstig artikel 556 W. Venn.

*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering besluit, overeenkomstig artikel 556 W. Venn. tot toekenning van de in het hierna genoemde document ten behoeve van derden bedongen rechten die een verplichting ten hare laste doen ontstaan, en waarvan de uitoefening afhankelijk is van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend: overeenkomst tot verstrekking van een aandeelhouderslening tussen de vennootschap en ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV (inhoud overeengekomen op 17 december 2010, op datum van deze algemene vergadering te ondertekenen).

9. Ontslag en benoeming van bestuurders.

*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering neemt akte van het ontslag van de heer Johan Keppens en benoemt Johan Keppens tot bestuurder voor een periode van 4 jaar, die een einde neemt onmiddellijk na de gewone algemene vergadering van 2015.

10. Machtigingen.

Opgemaakt te Brussel, op 25 januari 2011.

(handtekening) *goed voor volmacht,*



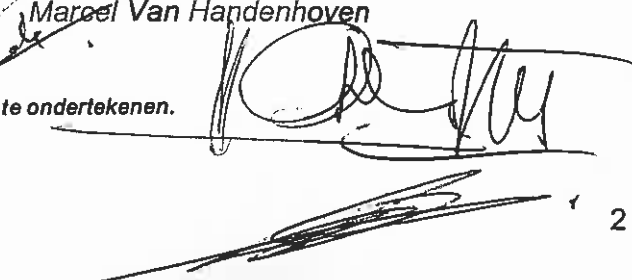

Clair Ysebaert

(handtekening)

*goed voor volmacht*

Marcel Van Handenhoven

Gelieve elke bladzijde te parafieren en de laatste bladzijde te ondertekenen.



Getekend "Nu Verlekt" als  
bijlage aan een akte verleden  
voor notaris F. LIESBES te  
Antwerpen op ... FEB. 2011...

2e  
BLAD

Geregistreerd luxe blad geen verzending  
te Antwerpen, Registratie S, de 2 FEB. 2011  
Boek 632 blad 7 vak 26 ontvangen :  
vijfentwintig euren

de vtr. inspecteur, Lj. degen



F. WECHUYSEN

THENERGO



**BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 17 JANUARI 2011**  
**VOLMACHT**

De ondergetekende,

Rechtspersoon:

|  |   |
|--|---|
| Naam en rechtsvorm:  | Agri Investment Fund CVBA   |
| Maatschappelijke zetel:  | Diestsevest 40<br>3000 Leuven   |
| Geldig vertegenwoordigd door:<br>1. Piet Vanthemels<br>2. Mare Wittemans | Met woonplaats te:<br>Tombergstraat 57 te 1750 Sint-Martens-Lennik<br>Beatrijslaan 91 te 3110 Rixensart |

Fysieke persoon:

|                   |  |
|-------------------|--|
| Naam:             |  |
| Voornamen:        |  |
| Woonplaats:       |  |
| Nationaal nummer: |  |

Eigenaar van 952.381 aandelen in volle eigendom van de naamloze vennootschap THENERGO, met maatschappelijke zetel 2018 Antwerpen, Brusselstraat 59, Gateway House en ingeschreven in het register voor rechtspersonen van Antwerpen onder het nummer 0477.032.538 (de "Vennootschap"),

Stelt hierbij aan als volmachthouder Paul Deleu en/of Mare Wittemans, elk met bevoegdheid om alleen op te treden en met macht van indeplaatsstelling, teneinde hem/haar te vertegenwoordigen op de buitengewone algemene vergadering die zal worden gehouden op 17 januari 2010 om 10.00 (CET) uur op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap te Gateway House, Brusselstraat 59, 2018 Antwerpen, of op enige latere algemene vergadering met dezelfde dagorde.

**Machten van de volmachthouders:**

Krachtens onderhavige volmacht, beschikt iedere volmachthouder over de volgende machten namens de ondergetekende:

1. deel te nemen aan deze vergadering en, in voorkomend geval, te stemmen voor haar uitstel;
2. deel te nemen aan iedere andere vergadering met dezelfde dagorde, indien de eerste vergadering zou worden uitgesteld, opgeschort of niet geldig zou worden opgeroepen;
3. deel te nemen aan elke beraadslaging, te stemmen over elk voorstel op de agenda (met dien verstande dat de volmachthouder ten voordele van het voorstel zal stemmen indien geen

1e  
BLAD

- stemvoorkeur aangeduid werd), enig voorstel van de agenda te wijzigen en te stemmen over elke wijziging van voorstel;
4. ieder proces-verbaal, aanwezigheidslijst, register, akte of document m.b.t. het voorgaande te ondertekenen, en in het algemeen, alles te doen wat noodzakelijk is voor de uitvoering van deze volmacht.

**Dagorde van de buitengewone algemene vergadering van 17 januari 2011:**

1. Kennisname van het verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikelen 602 en 582 W. Venn. aangaande de inbreng in natura vermeld in punt 3 en de uitgifte van nieuwe aandelen beneden fractiewaarde
2. Kennisname van het verslag van de commissaris overeenkomstig artikelen 602 en 582 W. Venn. aangaande de beschrijving van de inbreng in natura vermeld in punt 3, de gebruikte waarderingmethoden en de uitgifte beneden fractiewaarde.
3. Onder opschortende voorwaarde van het besluit om de vennootschap niet te ontbinden naar aanleiding van de stemming over punt 5 van deze agenda:
  - a. inbreng in natura door ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV van 3.042 converteerbare obligaties uitgegeven door Thenergo NV, tegen een kapitaalwaarde van € 3.042.000;
  - b. verhoging van het kapitaal, naar aanleiding van de in sub (a) vermelde inbreng in natura, met € 3.042.000 om het te brengen van € 136.786.062,37 op € 139.828.062,37 door de uitgifte van 6.613.043 nieuwe aandelen met een uitgifteprijs (onder fractiewaarde) van € 0,46 per aandeel, die dezelfde rechten en voordelen zullen genieten als de bestaande aandelen.

*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering beslist de inbreng in natura en de hieruit voortvloeiende kapitaalverhoging goed te keuren.

4. Kennisname van het verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikel 633 W. Venn. om de voorstellen van de raad van bestuur te verantwoorden ingevolge de daling van het netto-actief tot minder dan een vierde van het maatschappelijk kapitaal.
5. Beslissing over de ontbinding dan wel voortzetting van de activiteit en van de vennootschap ingevolge de daling van het netto-actief tot minder dan een vierde van het maatschappelijk kapitaal in overeenstemming met artikel 633 W. Venn.  
*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering beslist om de vennootschap niet te ontbinden en de activiteiten van de vennootschap voort te zetten.
6. Vaststelling van de al dan niet vervulling van de in punt 3 vermelde opschortende voorwaarde; bij realisatie van de opschortende voorwaarde: inbreng, uitgifte en onderschrijving van de nieuwe aandelen en vaststelling van de inbrengvoorwaarden, en verwezenlijking van de kapitaalverhoging bedoeld onder punt 3 van de agenda.  
*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering stelt vast dat de in punt 3 vermelde opschortende voorwaarde vervuld is en gaat bijgevolg over tot de vaststelling van de in punt 3 vermelde inbreng in natura en daaruit voortvloeiende kapitaalverhoging.
7. Aanpassing van artikel 5 van de statuten.  
*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering beslist om artikel 5 van de statuten aan te passen overeenkomstig de besluiten tot kapitaalverhoging.
8. Toekenning van rechten aan een derde overeenkomstig artikel 556 W. Venn.  
*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering besluit, overeenkomstig artikel 556 W. Venn. tot toekenning van de in het hierna genoemde document ten behoeve van derden bedongen rechten die een verplichting ten hare laste doen ontstaan, en waarvan de uitoefening afhankelijk is van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend: overeenkomst tot verstrekking van een aandeelhouderslening tussen de vennootschap en ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV (inhoud overeengekomen op 17 december 2010, op datum van deze algemene vergadering te ondertekenen).
9. Ontslag en benoeming van bestuurders.  
*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering neemt akte van het ontslag van de heer Johan Keppens en benoemt Johan Keppens tot bestuurder voor een periode van 4 jaar, die een einde neemt onmiddellijk na de gewone algemene vergadering van 2015.
10. Machtigingen.

**Stemvoorkeur:**

De volmachthouder zal in naam en voor rekening van de ondergetekende stemmen als volgt:

|  |    |      |            |
|--|----|------|------------|
| 1. Besluit tot, onder opschortende voorwaarde van het besluit om de vennootschap niet te ontbinden naar aanleiding van de stemming over punt 5 van de agenda,;<br>a. inbreng in natura door ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV van 3.042 converteerbare obligaties uitgegeven door Thenergo NV, tegen een kapitaalwaarde van € 3.042.000;<br>b. verhoging van het kapitaal, naar aanleiding van de in sub (a) vermelde inbreng in natura, met € 3.042.000 om het te brengen van € 136.786.062,37 op € 139.828.062,37 door de uitgifte van 6.613.043 nieuwe aandelen met een uitgifteprijs (onder fractiewaarde) van € 0,46 per aandeel, die dezelfde rechten en voordelen zullen genieten als de bestaande aandelen. | JA | NEEN | ONTHOUDING |
| 2. Besluit om de vennootschap niet te ontbinden en de activiteiten van de vennootschap voort te zetten.  | JA | NEEN | ONTHOUDING |
| 3. Besluit dat de algemene vergadering vaststelt dat de in punt 3 van de dagorde vermelde opschortende voorwaarde vervuld is en bijgevolg overgaat tot de vaststelling van de in punt 3 vermelde inbreng in natura en daaruit voortvloeiende kapitaalverhoging   | JA | NEEN | ONTHOUDING |
| 4. Besluit tot aanpassing van artikel 5 van de statuten overeenkomstig de besluiten tot kapitaalverhoging.   | JA | NEEN | ONTHOUDING |
| 5. Besluit, overeenkomstig artikel 556 W.Venn. tot toekenning van de in het hierna genoemde document ten behoeve van derden bedongen rechten die een verplichting ten hare laste doen ontstaan, en waarvan de uitoefening afhankelijk is van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend: overeenkomst tot verstrekking van een aandeelhouderslening tussen de vennootschap en ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV (inhoud overeengekomen op 17 december 2010, op datum van deze algemene vergadering te ondertekenen).   | JA | NEEN | ONTHOUDING |
| 6. Besluit tot benoeming van Johan Keppens tot bestuurder voor een periode van 4 jaar, die een einde neemt onmiddellijk na de gewone algemene vergadering van 2015   | JA | NEEN | ONTHOUDING |

2e  
BLAD

**Schadeloosstelling van de volmachthouders:**

De ondergetekende verbindt zich ertoe om iedere volmachthouder schadeloos te stellen voor enige schade die hij zo kunnen oplopen door de uitvoering van de onderhavige volmacht, op voorwaarde dat hij de limieten van zijn machten heeft nageleefd. Bovendien, verbindt de ondergetekende zich ertoe om de vernietiging van geen enkele van de door de volmachthouder genomen besluiten en geen enkele vergoeding te eisen vanwege een volmachthouder, op voorwaarde niettemin dat deze laatste de limieten van zijn machten heeft nageleefd.

Opgemaakt te Leuven, op 3 januari 2010.

(handtekening)

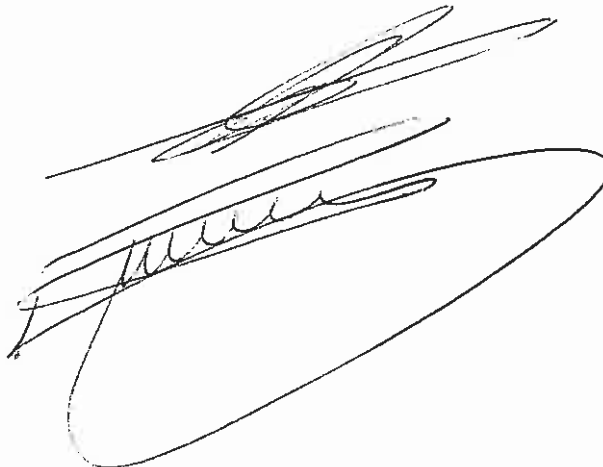
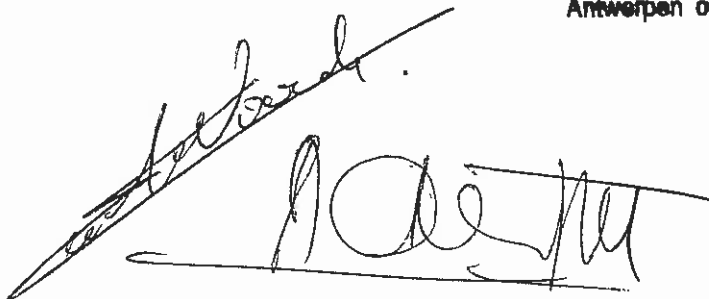


(handtekening)



*Gelieve elke bladzijde te parafieren en de laatste bladzijde te ondertekenen*  
*Prière de parapher chaque page de la procuration et de signer la dernier page*  
*Please initialize each page and sign the last page*

Getekend "Ne Varietur" als  
bijlage aan een akte verleden  
voor notaris F. Liefsse te  
Antwerpen op 1. FEB. 2011



**Schadeloosstelling van de volmachthouders:**

De ondergetekende verbindt zich ertoe om iedere volmachthouder schadeloos te stellen voor enige schade die hij zo kunnen oplopen door de uitvoering van de onderhavige volmacht, op voorwaarde dat hij de limieten van zijn machten heeft nageleefd. Bovendien, verbindt de ondergetekende zich ertoe om de vernietiging van geen enkele van de door de volmachthouder genomen besluiten en geen enkele vergoeding te eisen vanwege een volmachthouder, op voorwaarde niettemin dat deze laatste de limieten van zijn machten heeft nageleefd.

Opgemaakt te Leuven, op 3 januari 2010.

(handtekening)

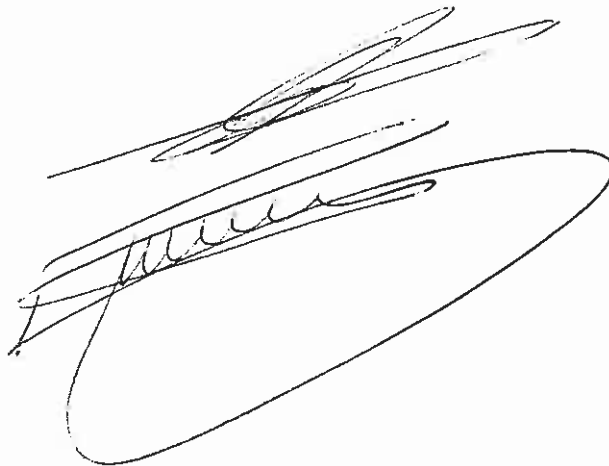
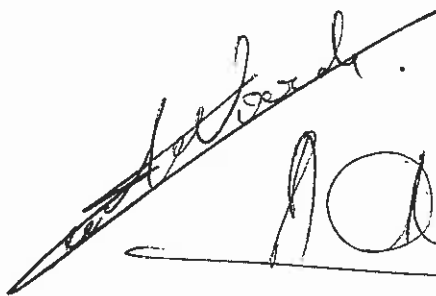


(handtekening)



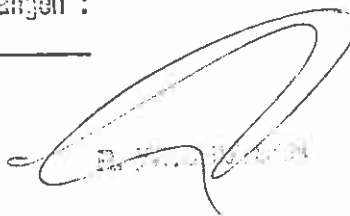
*Gelieve elke bladzijde te paraferen en de laatste bladzijde te ondertekenen*  
*Prière de parapher chaque page de la procuration et de signer la dernier page*  
*Please initiallize each page and sign the last page*

Getekend "No Varietur" als  
bijlage aan een akte verleden  
voor notaris F. Liesse te  
Antwerpen op 1. FEB. 2011



Geregistreerd twee blad open verzending  
te Antwerpen, Registratie S, de 1. FEB. 2011  
Boek 6102 bladz. 4 vak 26 ontvangen :  
vijfentwintig euro

to the notary, by notary





**BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 04 FEBRUARI 2011**  
**VOLMACHT**

De ondergetekende,

Rechtspersoon:

|   |                    |
|---|--------------------|
| Naam en rechtsvorm:                       |                    |
| Maatschappelijke zetel:                   |                    |
| Geldig vertegenwoordigd door:<br>1.<br>2. | Met woonplaats te: |

Fysieke persoon:

|                   |                 |
|-------------------|-----------------|
| Naam:             | WINANT          |
| Voornamen:        | PHILIPPE        |
| Woonplaats:       | VOSSELAAR       |
| Nationaal nummer: | 62.12.04-434.53 |

Eigenaar van 337.649 aandelen in volle eigendom van de naamloze vennootschap THENERGO, met maatschappelijke zetel 2018 Antwerpen, Brusselstraat 59, Gateway House en ingeschreven in het register voor rechtspersonen van Antwerpen onder het nummer 0477.032.538 (de "Vennootschap"),

Stelt hierbij aan als volmachthouder Chris Beliën, CEO van Thenergo NV, ~~en/of~~ ..... elk met bevoegdheid om alleen op te treden en met macht van indeplaatsstelling, teneinde hem/haar te vertegenwoordigen op de buitengewone algemene vergadering die zal worden gehouden op 04 februari 2011 om 14.00 (CET) uur op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap te Gateway House, Brusselstraat 59, 2018 Antwerpen, of op enige latere algemene vergadering met dezelfde dagorde.

**Machten van de volmachthouders:**

Krachtens onderhavige volmacht, beschikt iedere volmachthouder over de volgende machten namens de ondergetekende:

1. deel te nemen aan deze vergadering en, in voorkomend geval, te stemmen voor haar uitstel;
2. deel te nemen aan iedere andere vergadering met dezelfde dagorde, indien de eerste vergadering zou worden uitgesteld, opgeschort of niet geldig zou worden opgeroepen;
3. deel te nemen aan elke beraadslaging, te stemmen over elk voorstel op de agenda (met dien verstande dat de volmachthouder ten voordele van het voorstel zal stemmen indien geen

10  
BLAD

stemvoorkeur aangeduid werd), enig voorstel van de agenda te wijzigen en te stemmen over elke wijziging van voorstel;

4. ieder proces-verbaal, aanwezigheidslijst, register, akte of document m.b.t. het voorgaande te ondertekenen, en in het algemeen, alles te doen wat noodzakelijk is voor de uitvoering van deze volmacht.

**Dagorde van de buitengewone algemene vergadering van 04 februari 2011:**

1. Kennisname van het verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikelen 602 en 582 W. Venn. aangaande de inbreng in natura vermeld in punt 3 en de uitgifte van nieuwe aandelen beneden fractiewaarde
2. Kennisname van het verslag van de commissaris overeenkomstig artikelen 602 en 582 W. Venn. aangaande de beschrijving van de inbreng in natura vermeld in punt 3, de gebruikte waarderingsmethoden en de uitgifte beneden fractiewaarde.
3. Onder opschortende voorwaarde van het besluit om de vennootschap niet te ontbinden naar aanleiding van de stemming over punt 5 van deze agenda:
  - a. inbreng in natura door ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV van 3.042 converteerbare obligaties uitgegeven door Thenergo NV, tegen een kapitaalwaarde van € 3.042.000;
  - b. verhoging van het kapitaal, naar aanleiding van de in sub (a) vermelde inbreng in natura, met € 3.042.000 om het te brengen van € 136.786.062,37 op € 139.828.062,37 door de uitgifte van 6.613.043 nieuwe aandelen met een uitgifteprijs (onder fractiewaarde) van € 0,46 per aandeel, die dezelfde rechten en voordelen zullen genieten als de bestaande aandelen.

*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering beslist de inbreng in natura en de hieruit voortvloeiende kapitaalverhoging goed te keuren.

4. Kennisname van het verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikel 633 W. Venn. om de voorstellen van de raad van bestuur te verantwoorden ingevolge de daling van het netto-actief tot minder dan een vierde van het maatschappelijk kapitaal.
5. Beslissing over de ontbinding dan wel voortzetting van de activiteit en van de vennootschap ingevolge de daling van het netto-actief tot minder dan een vierde van het maatschappelijk kapitaal in overeenstemming met artikel 633 W. Venn.  
*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering beslist om de vennootschap niet te ontbinden en de activiteiten van de vennootschap voort te zetten.
6. Vaststelling van de al dan niet vervulling van de in punt 3 vermelde opschortende voorwaarde; bij realisatie van de opschortende voorwaarde: inbreng, uitgifte en onderschrijving van de nieuwe aandelen en vaststelling van de inbrengvoorwaarden, en verwezenlijking van de kapitaalverhoging bedoeld onder punt 3 van de agenda.  
*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering stelt vast dat de in punt 3 vermelde opschortende voorwaarde vervuld is en gaat bijgevolg over tot de vaststelling van de in punt 3 vermelde inbreng in natura en daaruit voortvloeiende kapitaalverhoging.
7. Aanpassing van artikel 5 van de statuten.  
*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering beslist om artikel 5 van de statuten aan te passen overeenkomstig de besluiten tot kapitaalverhoging.
8. Toekenning van rechten aan een derde overeenkomstig artikel 556 W. Venn.  
*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering besluit, overeenkomstig artikel 556 W. Venn. tot toekenning van de in het hierna genoemde document ten behoeve van derden bedongen rechten die een verplichting ten hare laste doen ontstaan, en waarvan de uitoefening afhankelijk is van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend: overeenkomst tot verstrekking van een aandeelhouderslening tussen de vennootschap en ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV (inhoud overeengekomen op 17 december 2010, op datum van deze algemene vergadering te ondertekenen).
9. Ontslag en benoeming van bestuurders.  
*Voorstel tot besluit:* de algemene vergadering neemt akte van het ontslag van de heer Johan Keppens en benoemt Johan Keppens tot bestuurder voor een periode van 4 jaar, die een einde neemt onmiddellijk na de gewone algemene vergadering van 2015.
10. Machtigingen.



**Stemvoorkeur:**

De volmachthouder zal in naam en voor rekening van de ondergetekende stemmen als volgt:

|   |    |      |            |
|---|----|------|------------|
| 1. Besluit tot, onder opschortende voorwaarde van het besluit om de vennootschap niet te ontbinden naar aanleiding van de stemming over punt 5 van de agenda;<br>a. inbreng in natura door ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV van 3.042 converteerbare obligaties uitgegeven door Thenergo NV, tegen een kapitaalwaarde van € 3.042.000;<br>b. verhoging van het kapitaal, naar aanleiding van de in sub (a) vermelde inbreng in natura, met € 3.042.000 om het te brengen van € 136.786.062,37 op € 139.828.062,37 door de uitgifte van 6.613.043 nieuwe aandelen met een uitgifteprijs (onder fractiewaarde) van € 0,46 per aandeel, die dezelfde rechten en voordelen zullen genieten als de bestaande aandelen. | JA | NEEN | ONTHOUDING |
| 2. Besluit om de vennootschap niet te ontbinden en de activiteiten van de vennootschap voort te zetten.   | JA | NEEN | ONTHOUDING |
| 3. Besluit dat de algemene vergadering vaststelt dat de in punt 3 van de dagorde vermelde opschortende voorwaarde vervuld is en bijgevolg overgaat tot de vaststelling van de in punt 3 vermelde inbreng in natura en daaruit voortvloeiende kapitaalverhoging  | JA | NEEN | ONTHOUDING |
| 4. Besluit tot aanpassing van artikel 5 van de statuten overeenkomstig de besluiten tot kapitaalverhoging.  | JA | NEEN | ONTHOUDING |
| 5. Besluit, overeenkomstig artikel 556 W.Venn. tot toekenning van de in het hierna genoemde document ten behoeve van derden bedongen rechten die een verplichting ten hare laste doen ontstaan, en waarvan de uitoefening afhankelijk is van een verandering van de controle die op haar wordt uitgeoefend: overeenkomst tot verstrekking van een aandeelhouderslening tussen de vennootschap en ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV (inhoud overeengekomen op 17 december 2010, op datum van deze algemene vergadering te ondertekenen).  | JA | NEEN | ONTHOUDING |
| 6. Besluit tot benoeming van Johan Keppens tot bestuurder voor een periode van 4 jaar, die een einde neemt onmiddellijk na de gewone algemene vergadering van 2015  | JA | NEEN | ONTHOUDING |



**Schadeloosstelling van de volmachthouders:**

De ondergetekende verbindt zich ertoe om iedere volmachthouder schadeloos te stellen voor enige schade die hij zo kunnen oplopen door de uitvoering van de onderhavige volmacht, op voorwaarde dat hij de limieten van zijn machten heeft nageleefd. Bovendien, verbindt de ondergetekende zich ertoe om de vernietiging van geen enkele van de door de volmachthouder genomen besluiten en geen enkele vergoeding te eisen vanwege een volmachthouder, op voorwaarde niettemin dat deze laatste de limieten van zijn machten heeft nageleefd.

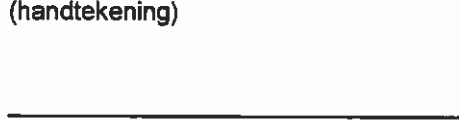
Opgemaakt te Vorlaar, op 29/01/2011 2011.

(handtekening)



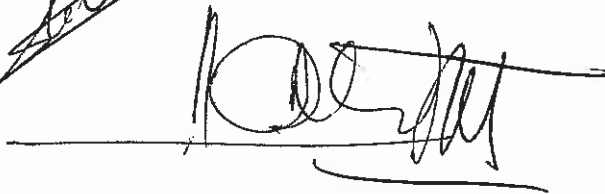
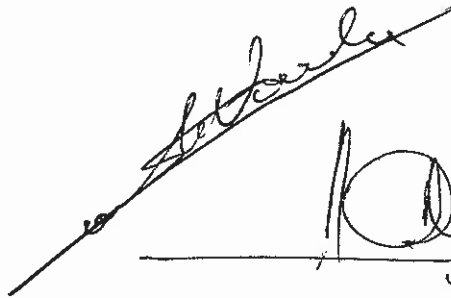
*Philippe Wirant*

(handtekening)



Gelieve elke bladzijde te parafieren en de laatste bladzijde te ondertekenen  
*Prière de parapher chaque page de la procuration et de signer la dernier page*  
*Please initialize each page and sign the last page*

Getekend "Ne Varietur" als  
bijlage aan een akte verleden  
voor notaris F. Lisse te  
Antwerpen op 1 FEB 2011...

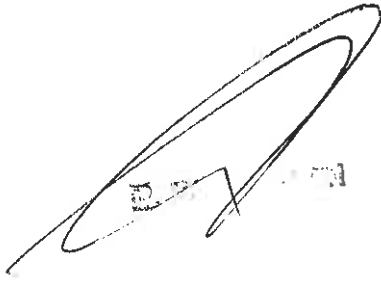


40  
BLAD



Geregistreerd vier blad geen verzending  
te Antwerpen, Registratie S de 9 FEB. 2011  
Boek 632 blad 2 vak 26 ontvangen :  
vijfentwintig euro

De ten Oude meesters, bij overgave



VOOR EENSLUIDEND AFSCHRIFT  
EEN GEASSOCIEERDE NOTARIS



