

## **Notulen van de gewone algemene vergadering van 24 mei 2016**

---

### **Het bureau**

De gewone algemene vergadering wordt geopend om 11u.00 op de zetel van de vennootschap. De vergadering wordt geopend onder het voorzitterschap van BIMMOR bvba, vast vertegenwoordigd door de heer Bruno Holthof, die de heer Tim Wymeersch als secretaris en stemopnemer aanwijst.

De vergadering bestaat uit de aanwezigen die in de aanwezigheidslijst zijn opgenomen die bij het bureau is neergelegd. Deze lijst vermeldt het aantal aandelen dat elke aanwezige aandeelhouder bezit. Het bureau is ter staving in het bezit van de verzamellijst van neerleggingen bij de KBC bank en de vennootschap en het aandeelhoudersregister van de vennootschap.

De vermelde aanwezigheidslijst werd ondertekend door de leden van het bureau die de lijst als juist erkennen.

De volgende bestuurders zijn aanwezig

- Bimmor bvba, vast vertegenwoordigd door de heer Bruno Holthof
- Iep Invest nv, vast vertegenwoordigd door mevrouw Gerda Gysel
- Miedec bvba, vast vertegenwoordigd door mevrouw Mieke De Clercq

Is tevens aanwezig, de heer Hendrikus Herijgers, vertegenwoordiger van BDO Bedrijfsrevisoren, commissaris.

De Voorzitter verklaart dat aldus 3 bestuurders aanwezig dan wel wettelijk vertegenwoordigd zijn en de raad van bestuur als college kunnen vertegenwoordigen op deze algemene vergadering.

De Voorzitter zet uiteen dat:

### **Deze gewone algemene vergadering werd bijeengeroepen om over de volgende agenda te beraadslagen:**

1. Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.
2. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015, en van de voorgestelde bestemming van het resultaat.

#### *Voorstel van besluit*

*De vergadering keurt de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 goed, alsook de bestemming van het resultaat zoals voorgesteld door de raad van bestuur in het jaarverslag.*

3. Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.
4. Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.
5. Kwijting aan de bestuurders van de vennootschap.

*Voorstel van besluit*

*De vergadering verleent kwijting aan elk van de bestuurders die gedurende het afgelopen boekjaar in functie waren, voor de uitoefening van zijn of haar mandaat tijdens dat boekjaar.*

6. Kwijting aan de commissaris van de vennootschap.

*Voorstel van besluit*

*De vergadering verleent kwijting aan de commissaris die gedurende het afgelopen boekjaar in functie was, voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens dat boekjaar.*

7. Neerlegging, bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag, opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.

*Voorstel van besluit*

*De vergadering keurt het remuneratieverslag voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 goed. Aldus goedgekeurd en ondertekend voor de raad van bestuur.*

De Secretaris stelt vast dat de algemene vergadering op regelmatige manier is bijeengeroepen door verschijning van de oproeping en de vergaderstukken in het Belgisch Staatsblad, De Standaard en op de website van de vennootschap.

De Secretaris stelt vast dat 712.879.662 (van de in totaal 1.267.745.224) stemgerechtigde aandelen aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Aangezien voor de gewone algemene vergadering geen aanwezigheidsquorum vereist is, kan de vergadering geldig beraadslagen.

De Voorzitter stelt vast dat de vergadering op een geldige manier is samengesteld en gerechtigd is om te beraadslagen en geldig kan beslissen over de agenda die ze vervolgens behandelt.

## **Bespreking en besluiten**

Voorzitter:

Voorafgaandelijk wensen wij nog even aan te halen dat het vraagrecht zich beperkt tot de verslagen en de agendapunten, zijnde de elementen van de jaarrekening, de uitoefening van het bestuursmandaat en de grote lijnen van het bedrijfsbeleid. Wij dienen steeds te handelen in het belang van de vennootschap en behouden ons dan ook van enige mededeling van gegevens of feiten die nadelig zouden zijn voor de zakelijke belangen van de vennootschap en de vertrouwelijkheid waartoe wij ons hebben verbonden. Voor vragen die betrekking hebben op de lopende juridische procedures vanwege of tegen Accentis en/of haar dochtervennootschappen onthouden wij ons dan ook van enige commentaar.

Gezien bepaalde antwoorden reeds enige toelichting kunnen bieden m.b.t. het verdere verloop, zullen wij vooreerst overgaan tot het beantwoorden van de schriftelijk ontvangen vragen van de heer Frans Faas en de heer Rogier Barberien.

Schriftelijke vragen van de heer Frans Faas:

A. Verandering taxateur

Naar ik begrijp zijn de taxatie voor het jaarrapport 2015 verricht door een nieuwe taxateur (tenzij er sprake is van een naamswijziging van dezelfde identiteit, die ik niet heb kunnen vaststellen). Vragen:

1) Heeft de verandering van taxateur te maken met een conflict over de waardering van het object Lier?  
Antwoord: Wij hebben geen kennis over een mogelijk conflict m.b.t. de site te Lier.

2) Heeft de verandering van taxateur te maken met een conflict over de waardering van andere panden?  
Antwoord: Wij hebben geen kennis over mogelijke conflicten m.b.t. andere sites.

3) Indien er geen sprake is van een conflict ter zake de waardering van objecten, wat is dan de reden voor deze wissel?

Antwoord: Niettegenstaande het voor Accentis geen verplichting is, volgen we de Bevak regelgeving welke een wissel voorschrijft na een periode van 3 jaar. Zodoende werd CBRE vervangen door CEUSTERS en dit om de onafhankelijkheid van de waarderingen te bevestigen.

4) Indien de reden een periodieke roulatie betreft, welke termijn hanteert de vennootschap dan voor deze periodieke wisseling.

Antwoord: Zie antwoord A3.

B. Nieuwe aandeelhouder

In het afgelopen boekjaar heeft zich een nieuwe aandeelhouder gemeld met een belangrijke deelneming (drempeloverschrijding)

5) Heeft de vennootschap contact met de betrokkene gezocht (of omgekeerd) mede teneinde zicht te krijgen op zijn intenties?

Antwoord: Er hebben dienaangaande geen contacten plaatsgevonden.

6) Kunt U iets vertellen over de intenties van de betrokkene (of kan de betrokkene dat zelf, indien aanwezig)?

Antwoord: Rechtstreekse vraag voor de betrokkene.

7) Onderschrijft de betrokkene het beleid van de vennootschap volledig of wenst hij – net als ander aandeelhouders – aanpassingen hierin.

Antwoord: Rechtstreekse vraag voor de betrokkene.

C. Beloningen management (p. 40 en 103)

Uit het overzicht (p. 40) blijkt een sterke stijging van de variabele beloning van zowel de CEO als de CFO, waarbij opvalt dat die van de CFO veel sterker stijgt dan die van de CEO.

8) Kunt U een getalsmatige toelichting geven waaruit duidelijk wordt welke performance-criteria (in welke mate) aanleiding hebben gegeven voor deze sterke stijging?

Antwoord: Het nieuwbouwproject te Slovaĳie (uitbreiding van ca. 75.000m<sup>2</sup> naar 100.000m<sup>2</sup> industriële gebouwen) gekoppeld aan de nieuwe huurovereenkomst met YangFeng werd op vlak van variabele vergoeding, volledig in 2015 opgenomen. Anderzijds kunnen jaarlijks variaties opgetekend worden i.f.v. de verhuur –en andere activiteiten en/of realisaties welke periodiek voorgelegd worden aan het remuneratiecomité.

9) Kunt U met behulp van dezelfde performance-criteria aangeven hoe het mogelijk is dat de beloning van de CFO veel sterker stijgt dan die van de CEO?

Antwoord: De vaste en variabele vergoeding van de CFO valt onder een integraal dienstverleningscontract waarvan de CFO deel uitmaakt. Het contract stelt namelijk een volledig financieel en administratief team ter beschikking die alle corporate "finance", "contracting", "taxes", "filing" en "admin" taken afhandelt. Eénmalige specifieke en/of uitzonderlijke werkzaamheden, contractueel niet opgenomen onder reguliere opdrachten, worden onder dit contract separaat aangerekend en worden eveneens opgenomen onder de variabele vergoeding.

Voormalig beschikte de CFO over personeel welke kost niet werd opgenomen als variabele vergoeding, maar als personeelskost.

10) Indien het antwoord op vraag 9. Mede verband houdt met de herfinanciering, is mijn conclusie dan juist dat de aandeelhouders de incidentele kosten dragen (ter grootte van € 1 miljoen) en de CFO daarvan profiteert? Zo nee, waarom niet.

Antwoord: Niet gerelateerde elementen.

11) Als de vaste beloning van de CFO wordt vergoed op basis van € 13.000 per maand, waarom is deze dan € 154.000 (en niet € 156.000)?

Uit de notulen van de Raad van bestuur (p. 103) leid ik af dat de heer Bruno Holthof naast zijn vaste en variabele vergoeding ook een 'uitzonderlijke' variabele vergoeding heeft gekregen voor zijn diensten als CEO in de periode 2011-2014. In deze periode is de huidige grootaandeelhouder Iep Invest erin geslaagd de aandelen Accentis en de vordering op Accentis van Xeikon over te nemen tegen een prijs die fors onder de marktwaarde lag.

Antwoord: De vaste vergoeding betreft niet enkel CFO, maar het integrale dienstverleningscontract waarvan de CFO deel uitmaakt. Het contract stelt namelijk een volledig financieel en administratief team ter beschikking. De vaste vergoeding bedraagt sinds mei 2015 13k EUR/maand in tegenstelling tot 12,5k/EUR voorheen en dit gezien de consolidatiekring vanaf mei één vennootschap meer telt.

De uitzonderlijke variabele vergoeding werd goedgekeurd door het remuneratiecomité op basis van de prestaties in de aangegeven periode en de resultaten van de vennootschap die er naderhand uit voortvloeiden. Transacties tussen overige partijen die niet Accentis zijn hebben hier geen invloed.

12) Waar vind ik de kosten van deze vergoeding terug in het jaarverslag (ofwel: op welke wijze zijn deze kosten verwerkt?)

Antwoord: Deze kosten werden in vorig boekjaar geprovisioneerd en opgenomen onder variabele vergoeding.

13) Waarom is naast de variabele vergoeding ook nog eens een uitzonderlijke variabele vergoeding toegekend (en is hier dan sprake van een onvolkomenheid in het remuneratiemechanisme)?

Antwoord: De uitzonderlijke variabele vergoeding werd goedgekeurd door het remuneratiecomité op basis van de prestaties in de aangegeven periode en de resultaten die er naderhand uit voortvloeiden.

14) Is de uitzonderlijke variabele vergoeding mede bedoeld als een beloning voor eventuele activiteiten van de heer Bruno Holthof, die er toe geleid kunnen hebben dat Iep Invest de desbetreffende aandelen Accentis en de vordering op Accentis kon overnemen tegen een prijs die fors lag onder de marktwaarde.

Antwoord: Transacties tussen partijen die niet Accentis zijn hebben geen invloed op de remuneratie.

15) Zo nee, heeft de heer Bruno Holthof in de desbetreffende periode wel activiteiten verricht die ertoe hebben geleid dat Iep Invest de desbetreffende aandelen Accentis en de vordering op Accentis kon overnemen tegen een prijs die fors lag onder de marktwaarde?

Antwoord: Deze vraag is suggestief en kan aldus door de vennootschap niet beantwoord worden.

D. Niet doorgegangene transactie Vaesen Diervoeders

16) Levert de minnelijke schikking Accentis een vergoeding op?

Antwoord: Een bedrag van 24.418,36€ werd op 20/04/2016 ontvangen vanwege notaris Van Bael op de rekening van Overpelt Plascobel nv, met referentie (terugstorten voorschot).

17) Zo ja, hoe groot is die en compenseert hij in ieder geval de kosten van de transactie?

Antwoord: Zie antwoord D16 alsook genereerde deze transactie geen kosten.

18) Is in de resultaat-afhankelijk beloning van de CEO en CFO over 2015 een bedrag begrepen voor deze niet doorgegangene-transactie?

Antwoord: Neen, gezien transactie niet is doorgegaan.

#### E. Waardering pand Lier

19) Is de betaalde huur voor het pand Lier marktconform?

Antwoord: Het pand Lier geniet op heden een nagenoeg volledige bezetting. De lopende TBS overeenkomsten bevestigen de marktconformiteit. Wanneer contracten op break -of einddatum komen dienen deze mogelijks aangepast aan de marktvoorwaarden van op dat ogenblik evenals de prijsbepaling naar nieuwe kandidaten toe

20) Is de waardering van het pand Lier marktconform?

Antwoord: Hier dienen we te verwijzen naar de waardering vanwege een onafhankelijk expert gebaseerd op de waarderingsregels volgens IFRS

#### F. Belastingen (o.m. p. 47)

Ik veronderstel dat de commissaris betrokken wordt bij het vaststellen van de antwoorden in deze rubriek en hij met de uiteindelijke antwoorden instemt.

21) Kunt U de oorzaken van de sterke stijging van de belastingen kwantificeren en dan met name gericht op het feit dat er in voorgaande jaren ook een verschil tussen de - naar ik aanneem: fiscale - boekwaarde en de fairevaluewaarde van de activa.

Antwoord: De deferred tax liability stijgt bijna integraal door het groter wordend verschil tussen de enkelvoudige boekwaarde van de panden en de geconsolideerde fair value.

22) Is er sprake van een stelselwijziging bij de bepaling van de omvang van de uitgestelde belastingen?

Antwoord: Neen.

23) Is er sprake van een schattingswijziging bij de bepaling van de omvang van de uitgestelde belastingen?

Antwoord: Neen.

24) Indien de vragen 22. en 23. ontkennend worden beantwoord, is er dan wel sprake van een 'inhaalslag' bij de bepaling van de omvang van de uitgestelde belastingen (waarbij dus de effecten van in voorgaande jaren achterwege gelaten uitgestelde belastingen nu worden gecompenseerd)?

Antwoord: Neen.

25) Welke acties onderneemt de vennootschap (kan zij ondernemen) om te voorkomen dat de uitgestelde belastingen ook daadwerkelijk tot een belastinglast in de toekomst zullen leiden.

Antwoord: Dit betreft 'enkelvoudig niveau'. Elke vennootschap in de consolidatiekring doet dan ook op continue basis aan fiscale optimalisatie binnen de toegestane grenzen. Te ondernemen acties hierin zijn echter beperkt.

26) Welke acties onderneemt de vennootschap (kan zij ondernemen) om de actuele verdamping van fiscale verliezen in - naar ik begrijp met name Slowakije - tegen te gaan?

Antwoord: Dit betreft 'enkelvoudig niveau'. Elke vennootschap in de consolidatiekring doet dan ook op continue basis aan fiscale optimalisatie binnen de toegestane grenzen. Te ondernemen acties hierin zijn echter beperkt.

#### G. Kostenstructuur

Op het eerste gezicht en behoudens bijzondere omstandigheden – die ik niet kon traceren – lijken de kosten die de vennootschap maakt om de huuropbrengsten te genereren – zowel in absolute als in relatieve zin – extreem hoog. Uitgedrukt in procenten van de huuropbrengst komen ze – exclusief financieringslasten - uit op 30% (=  $[2.573 + 1639] : 14.582 \times 100\%$ ) en dat lijkt extreem ook in vergelijking tot andere vastgoedmaatschappijen

27) Onderschrijft de vennootschap de conclusie dat de kosten in relatie tot de opbrengsten (veel) te hoog zijn?

Antwoord: Neen. De vermelde huuropbrengsten in de resultatenrekening zijn de effectief ontvangen 'bruto' huurinkomsten (cfr. vermelding jaarverslag) Gezien onder meer de panden Lier en Ieper een TBS statuut genieten dient een procentueel aandeel toegekend aan huurlasten. Voor een verdere detaillering dienaangaande verwijzen we graag naar het antwoord op uw vraag LIV opgenomen in de notulen van de gewone algemene vergadering van 26/05/2015.

28) Zo nee, kunt u dan een verklaring geven voor het feit dat ze – in relatie tot (m.i.) vergelijkbare vennootschappen – een veelvoud ervan vormen (ofwel: welke bijzondere omstandigheden rechtvaardigen dit dan?)

Antwoord: Zie antwoord G27.

29) Welke norm hanteert de vennootschap voor een aanvaardbaar kostenniveau (in relatie tot de huuropbrengsten)?

Antwoord: Het principe van de 'beste koop' wordt gerespecteerd. Onderhoudscontracten worden permanent getoetst aan de marktomstandigheden. Investeringsgenieten een interne aanbestedingspolitiek. De eigen servicedienst voert zelf verscheidene onderhoud –en renovatiewerken uit zoals vernieuwing tapijtvloeren, plaatsen van tussenwanden en diens meer.

#### H. Klacht Faas

In het boekjaar 2015 laat Accentis op haar website weten dat de voorzitter van de Raad van Bestuur, Mr. J. de Bliet, een klacht heeft ingediend tegen de heer Faas en Recalcico Beheer wegens smaad, laster en belediging. Faas noch Recalcico Beheer zijn door de desbetreffende instanties van het indienen van de klacht op de hoogte gebracht.

30) Kunt U aangeven bij wie deze klacht is ingediend (omdat noch het OM in Nederland, nog het Belgische Parket daarover iets ontvangen heeft)?

Antwoord: Wij hebben dienaangaande geen verdere informatie. Het gaat hier over een persoonlijk ingediende strafklacht waarvan Accentis enkel melding heeft gemaakt.

31) Kunt U een kopie van de klacht overleggen?

Antwoord: Zie antwoord H30.

#### I. Dividend

32) Waarom keert de vennootschap over 2015 geen dividend uit ondanks de – volgens haar zelf – verbeterde operationele prestaties en toegenomen financiële autonomie?

Antwoord: De link tussen 'verbeterde operationele prestaties/toegenomen financiële autonomie' en het al dan niet uitkeren van een dividend is ons niet duidelijk. Voor het jaar 2015 werd geopteerd voor schuldherschikking in combinatie met schuldafbouw. De schuldgraad t.o.v. de vastgoedbeleggingen bedroeg einde 2015 ca. 59% waarvan 42,13% bancaire en leasingschulden en 16,46% intercompany.

Anderzijds is dividenduitkering vennootschapsrechtelijk onmogelijk, cfr. art 617.

33) Verwacht de vennootschap over 2016 bij minimaal onveranderde financiële prestaties wel dividend te gaan uitkeren? Zo nee, waarom niet?

Antwoord: Deze beslissing is voorzien in het daartoe voorziene beslissingsorgaan na evaluatie van het boekjaar 2016 en onder voorbehoud van vennootschapsrechtelijke mogelijkheden cfr.art 617

Schriftelijke vragen van de heer Rogier Barberien

1) Sinds jaar en dag gaat het aandeel door het leven als een penny stock. Naast het stigma dat kleeft op zulke aandelen heeft ook zijn invloed op de koersvorming de lage nominale waarde. Om bokkensprongen te vermijden heeft men toegelaten dat er koersen worden gevormd tot meerdere decimalen na de komma, maar desondanks dit feit lijdt het aandeel onder de centjes status. Uiteraard kunnen deze problemen makkelijk worden door een reverse split door te voeren (100 oude aandelen voor één nieuw)

a) is deze optie al bestudeerd?

b) zo ja, wil men dit invoeren en wanneer?

c) zo nee, waarom niet?

Antwoord: Een reverse split is een puur juridische verrichting tussen de vennootschap, haar aandeelhouders en Euroclear. Dit vereist een statutenwijziging waarvoor een aankondiging in de markt en een buitengewone algemene vergadering moet plaatsvinden. De grote onbekende is de restfractie waar niemand op voorhand zicht kan krijgen en waarvoor 3 mogelijkheden bestaan: 1) Dubbele notering cfr. Real Software (kan tot in de eeuwigheid duren tot 2 i.p.v. 1 illiquide aandeel - 2) opkopen door de vennootschap - 3) pooling door de vennootschap in units en verkopen op de beurs (opbrengst te verdelen onder betrokken aandeelhouders met een aanzienlijk kostenplaatje tot gevolg alsook risico op koersdruk) Deze vraag zal mee opgenomen worden op de agenda van een volgende raad van bestuur.

2) Kan er een overzicht worden gegeven worden van de intrinsieke waarde per aandeel? Kan er ook een opsplitsing worden gemaakt voor het vastgoed zonder schulden + cash per aandeel en de waarde van de schulden per aandeel?

Antwoord: We verwijzen hieromtrent graag naar het jaarverslag, p.61 :

2013 - 42,127mil€ EV = IW à 0.0332€

2014 - 42,502mil€ EV = IW à 0.0335€

2015 - 45,367mil€ EV = IW à 0.0358€

Anderzijds kan U aan de hand van het beschikbare cijfermateriaal van het jaarverslag, verschillende persoonlijke ratio's en/of vergelijkingen berekenen.

3) Ook dit jaar wordt er geen dividend uitgekeerd. Kan het management aangeven welke voorwaarden (zoals bv. daling schuldgraad) moeten vervuld worden opdat er weer een dividend wordt uitgekeerd? Aan welke pay-out ratio denkt men?

Antwoord: We verwijzen hieromtrent graag naar de antwoorden van vraag I van de vragenlijst van dhr. Faas.

4) De hoge schuldlast is de achilleshiel van de vennootschap. Kan het management een gedetailleerd overzicht geven van de schulden (type schuld, looptijd, rentevoet, etc...)

Antwoord: De totale schuld bedroeg per 31/12/2015 79,33 miljoen euro waarvan 34,87 miljoen euro leasingschulden, 22,24 miljoen euro financieringen en 22,22 miljoen euro Intercompany.

(BNP 33,05mio € - KBC 5,85mio € - Tatra Bank 18,21mio € - Iep Invest 22,22mio €)

De schuldgraad t.o.v. de vastgoedbeleggingen bedroeg einde 2015 ca. 59% waarvan 42,13% bancaire en leasingschulden en 16,46% intercompany.

5) Hoewel de huurgelden ervoor zorgen dat de schulden kunnen terugbetaald worden, blijft de schuld nog steeds te hoog. Heeft het management al overwogen om een kapitaalverhoging door te voeren zodat de schulden sterk teruggedrongen worden en dat er vlugger geïnvesteerd kan worden in nieuw vastgoed?

Antwoord: Voor het jaar 2015 werd geopteerd voor schuldherschikking in combinatie met schuldafbouw.

Anderzijds, vooraleer een kapitaalsverhoging overwogen kan worden, dient klaarheid bekomen over de lopende juridische procedures m.b.t. de vorige kapitaalsverhoging. We verwijzen hieromtrent graag naar het jaarverslag P.83 punt 27.6.

6) De meeste beursgenoteerde vastgoedbedrijven zijn geregistreerd als GVV (gereguleerde vastgoedvennootschap) Het voordeel is dat zij geen vennootschapsbelasting moeten betalen op de winsten die voortkomen uit de opbrengsten van vastgoed. Weliswaar zijn er enkele voorwaarden zoals een minimum van 80% uitkering van de winst en een max schuldgraad, maar gezien het feit dat de vennootschap veel vennootschapsbelasting betaalt is het misschien geen overbodige luxe.

a) Heeft het management al eens nagedacht bij de invoering van dit statuut?

b) Zo ja, heeft ze intentie om dit in te voeren?

c) zo nee, waarom niet?

Antwoord: Om een classificatie te bekomen als een GVV dient men te voldoen aan een opsomming van specifieke voorwaarden. Onder andere mag elk gebouw in principe slechts ten hoogste 20% van de geconsolideerde activa vertegenwoordigen, dient de geconsolideerde en enkelvoudige schuldgraad beperkt te zijn tot 65% van het totaal van de activa, mag het totale bedrag dat gedekt is door hypotheek, zekerheden of garanties niet meer bedragen dan 50% van de totale reële waarde van het vastgoed, en mag de verleende hypotheek, zekerheid of garantie maximum op 75% van de waarde van het bezwaarde goed betrekking hebben, enz.

In het verleden en per heden voldeed/voldoet Accentis niet aan alle voorwaarden.

Tevens dient aangehaald te worden dat de vennootschap per heden geen tot weinig vennootschapsbelasting betaalt, zoals verkeerdelijk aangehaald in de vraagstelling. De belastingen aangehaald in de resultatenrekening betreffen 'deferred taxes' en geen verschuldigde belastingen.

Eveneens is er nog de reden van tijdsbesteding en kostprijs: voor de aanvraag van dit statuut dient een prospectus opgesteld te worden alsook veelvuldige overige formaliteiten vervuld zoals documentatie en verslagen.

7) Accentis is beursgenoteerd en ik had de volgende vragen:

a) Hoeveel kost de beursnotering van Accentis?

b) Kan het management vertellen wat voor hen het huidige nut van notering is?

c) Staat het management open voor de suggestie dat de notering kan gebruikt worden als een beurschelp voor bedrijven die naar de beurs willen komen?

Antwoord: De kost van de beursnotering is moeilijk kwantificeerbaar. Vooreerst zijn er de kosten voor FSMA bijdrage, Euronext en Euroclear (+-35k EUR/jaar), daarnaast dient eveneens de tijdsbesteding in acht genomen te worden van COO en CFO en hun team om aan alle vereisten te voldoen die gepaard gaan met een beursnotering.

De beursnotering van Accentis is historisch. 'Delisting' is een complex proces met specifieke vereisten.

Het management staat steeds open voor alle suggesties.

Lezing en bespreking van het jaarverslag en het verslag van de commissaris m.b.t. de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2015 en bestemming van het resultaat

De verslagen worden doorgenomen (pg. 87 t.e.m. pg. 107 van het jaarverslag 2015) en toegelicht.

Vragen? Geen.

Lezing en bespreking van het jaarverslag en het verslag van de commissaris m.b.t. de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2015



---

De geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2015 (waaronder pg. 58 t.e.m. pg. 86 van het jaarverslag 2015) wordt doorgenomen en toegelicht.

Vragen?

1. De heer Wallebroek: m.b.t. de schuldenlasten: is er een jaarlijkse mogelijkheid om de financiering van de bancaire schulden te herbekijken?

Antwoord: Dit wordt jaarlijks herbekeken, maar er is weinig speling mogelijk.

2. De heer Faas: Komt er een 2<sup>e</sup> herfinanciering in Slowakije?

Antwoord: Dit is reeds volledig geherfinancierd, doch omloopshernieuwing wordt herbekeken.

3. De heer Wallebroek: Kan het vastgoed in Frankrijk niet beter van de hand gedaan worden?

Antwoord: Hiervoor worden op continue basis pogingen ondernomen, maar de markt in Frankrijk is moeilijk.

#### Verlenen van kwijting aan de bestuurders over het boekjaar eindigend op 31 december 2015

Vragen? Geen.

#### Verlenen van kwijting aan de commissaris over het boekjaar eindigend op 31 december 2015

Vragen?

De heer Faas: Heeft het jaarverslag geen informatieverlies t.o.v. vorig jaar?

Antwoord: de heer Herijgers: Wij gaan steeds na of de rapporteringsvereisten zijn vervuld.

#### Lezing en bespreking remuneratieverslag

Het remuneratieverslag (pg. 39 t.e.m. pg. 40 van het jaarverslag 2015) wordt doorgenomen en toegelicht.

### **Stemming**

De volgende punten worden ter stemming voorgelegd aan de aandeelhouders:

1. Voorstel tot goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015, en van de voorgestelde bestemming van het resultaat.
2. Voorstel tot kwijting aan de bestuurders van de vennootschap.
3. Voorstel tot kwijting aan de commissaris van de vennootschap.
4. Voorstel tot goedkeuring van het remuneratieverslag, opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.

1. \_\_\_\_\_

Voorzitter:

Gelieve bij handopsteking uw stem uit te brengen in verband met het agendapunt betreffende de goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015, en van de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Elk die het voorstel goedkeurt, steekt nu zijn hand op.

Stemopnemer:

Met betrekking tot het voorstel wordt als volgt gestemd:

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 712.879.662 aandelen.

% van het maatschappelijk kapitaal dat deze aandelen vertegenwoordigen: 56,23%.

Aantal stemmen voor het voorstel van besluit: 680.649.743

Aantal stemmen tegen het voorstel van besluit: 32.054.919

Aantal onthoudingen: 175.000

Voorzitter:

De enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015, en de voorgestelde bestemming van het resultaat zijn goedgekeurd.

2. \_\_\_\_\_

Voorzitter:

Gelieve bij handopsteking uw stem uit te brengen in verband het agendapunt betreffende de kwijting aan elk van de bestuurders die gedurende het afgelopen boekjaar in functie waren, voor de uitoefening van zijn of haar mandaat tijdens dat boekjaar.

Elk die het voorstel goedkeurt, steekt nu zijn hand op.

Stemopnemer:

Met betrekking tot het voorstel wordt als volgt gestemd:

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 712.879.662 aandelen.

% van het maatschappelijk kapitaal dat deze aandelen vertegenwoordigen: 56,23%.

Aantal stemmen voor het voorstel van besluit: 680.824.743

Aantal stemmen tegen het voorstel van besluit: 32.054.919

Aantal onthoudingen: nihil

Voorzitter:

De kwijting aan elk van de bestuurders die gedurende het afgelopen boekjaar in functie waren, voor de uitoefening van zijn of haar mandaat tijdens dat boekjaar, is goedgekeurd.

3. \_\_\_\_\_

Voorzitter:

Gelieve bij handopsteking uw stem uit te brengen in verband met het agendapunt betreffende de kwijting aan de commissaris die gedurende het afgelopen boekjaar in functie was, voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens dat boekjaar.

Elk die het voorstel goedkeurt, steekt nu zijn hand op.

Stemopnemer:

Met betrekking tot het voorstel wordt als volgt gestemd:

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 712.879.662 aandelen.

% van het maatschappelijk kapitaal dat deze aandelen vertegenwoordigen: 56,23%.

Aantal stemmen voor het voorstel van besluit: 680.824.743

Aantal stemmen tegen het voorstel van besluit: 32.054.919

Aantal onthoudingen: nihil

Voorzitter:

De kwijting aan de commissaris die gedurende het afgelopen boekjaar in functie was, voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens dat boekjaar, is goedgekeurd.

4.

---

Voorzitter:

Gelieve bij handopsteking uw stem uit te brengen in verband met het agendapunt betreffende de goedkeuring van het het remuneratieverslag voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.

Elk die het voorstel goedkeurt, steekt nu zijn hand op.

Stemopnemer:

Met betrekking tot het voorstel wordt als volgt gestemd:

Aantal aandelen waarvoor geldige stemmen werden uitgebracht: 712.879.662 aandelen.

% van het maatschappelijk kapitaal dat deze aandelen vertegenwoordigen: 56,23%.

Aantal stemmen voor het voorstel van besluit: 680.824.743

Aantal stemmen tegen het voorstel van besluit: 32.054.919

Aantal onthoudingen: nihil

Voorzitter:

Het remuneratieverslag voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 is goedgekeurd.

Voorzitter: Zijn er nog vragen?

De heer Barberien: Is het fysieke kantoor gelegen in Antwerpen? Waarom blijft de zetel dan in Ieper?

Antwoord: Ja, inderdaad in Antwerpen. Maar omwille van historische redenen blijft de zetel in Ieper behouden.

Voorzitter: Aangezien er geen andere punten op de agenda staan van deze jaarlijkse algemene vergadering sluit ik deze vergadering af.

Het verslag van deze algemene vergadering wordt opgemaakt en ondertekend door de Voorzitter, de secretaris en de stemopnemer, evenals door die aandeelhouders die dat wensen.

De voorzitter

Bimmor bvba

Vast vertegenwoordigd door Bruno Holthof

De secretaris

Tim Wymeersch

De stemopnemer

Tim Wymeersch

**Accentis NV, Oostkaai 50, 8900 Ieper - RPR 0454 201 411**  
**Aanwezigheidslijst van de Algemene Vergadering van 24 mei 2016**

NAAM	ADRES	AANTAL	VERTEGENWOORDIGER	HANDTEKENING
Drupafina NV	Mussenburglei 116 2650 Edegem België	25.750.000	Dhr. G. Wallebroek	
Koppen & Cie bvba	Polken 33 9190 Stekene België	2.500.000	Dhr. A. Koppen	
Iep Invest NV	Oostkaai 50 8900 Ieper België	652.386.742	Mevr. G. Gysel	
Dhr. J.P. Visser	Regthuysplein 16 2421 Be Nieuwkoop Nederland	6.000.000	Dhr. F.A.M. Faas	
Dhr. F.A.M. Faas	Postbus 70 5427 ZH Boekel Nederland	100	Dhr. F.A.M. Faas	
Dhr. Jan Smits	Deken De Winterstraat 8 2600 Berchem België	1	Dhr. Jan Smits	
Mevr. P. Dehn	Ooievaarsdreef 12 2900 Schoten België	11.054.819	Dhr. F.A.M. Faas	
Dhr. H. Umans	Boekweitstraat 16 2200 Noorderwijk België	175.000	Dhr. H. Umans	
Dhr. Rogier Barberien	Lange Dijkstraat 8 2060 Antwerpen België	13.000	Dhr. Rogier Barberien	
Dhr. F.B. Henny	Ooievaarsdreef 12 2900 Schoten België	15.000.000	Dhr. F.A.M. Faas	
	<b>TOTAAL</b>	<b>712.879.662</b>		

De voorzitter  
BIMMOR bvba  
Vast vertegenwoordigd door Bruno Holthof

De secretaris  
Tim Wymeersch

De stemopnemer  
Tim Wymeersch

VOOR AANWEZIGHEID COMMISSARIS, NAAM & HANDTEKENING