

**VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

Mevrouwen, Mijne Heren,

Wij hebben het genoegen U, overeenkomstig artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen, verslag uit te brengen over de uitoefening van ons mandaat met betrekking tot het boekjaar van 1 januari 2013 tot en met 31 december 2013.

1. Commentaar bij de jaarrekening

Deze verrichtingen sluiten met een balanstotaal van 5.070.919,34 Euro en een verlies van het boekjaar van 30.748,52 Euro.

Wij stellen voor het resultaat van het boekjaar van 30.748,52 Euro verlies, samen met het overgedragen verlies van het vorige boekjaar van 259.853,39 Euro, in totaal een te verwerken verlies van 290.601,91 Euro, als volgt te bestemmen:

▪ Over te dragen verlies	290.601,91 Euro
	-----
	290.601,91 Euro

Dit voorstel tot resultaatverwerking is in overeenstemming met de wettelijke bepalingen en met de inhoud der statuten betreffende dit punt.

De boekhouding wordt gevoerd en de jaarrekening per 31 december 2013 werd opgesteld in overeenstemming met de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften en bepalingen ter zake.

De in deze jaarrekening toegepaste waarderingsnormen stemmen overeen met enerzijds de algemeen wettelijke en administratieve bepalingen en anderzijds met de door de Raad van Bestuur goedgekeurde tekst der waarderingsregels.

De R/C-schulden, namelijk de liquiditeiten welke door de rechtspersonen welke behoren tot de Vulpia-groep ter beschikking worden gesteld aan de vennootschap, zijn opgenomen onder de rubriek "schulden op meer dan één jaar". Deze schulden worden als lange termijnleningen gerubriceerd op basis van het door het bestuursorgaan aangegane engagement om deze schulden niet tijdens het volgende boekjaar op te eisen.

## 2. Overige vermeldingen

Wij kunnen u melden dat er zich na balansdatum geen belangrijke gebeurtenissen hebben voorgedaan die een invloed hebben op het vermogen en de resultaten van de onderneming.

De vennootschap is niet betrokken bij werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling. Er zijn geen kapitaalverhogingen gepland. Er werden evenmin eigen aandelen ingekocht.

## 3. Slotbemerkingen

De raad van bestuur neemt akte van artikel 96, 6° van het Wetboek van Vennootschappen.

Uit de balans per 31 december 2013 blijkt een overgedragen verlies van 290.601,91 Euro zodat artikel 96, 6° van het Wetboek van Vennootschappen van toepassing is.

In het kader van artikel 96, 6° bevestigen de bestuurders de voortzetting van de onderneming

Wij verwijzen eveneens naar het actieplan 2014 dat werd opgesteld door de bestuurder en werd aanvaard door de aandeelhouders om de continuïteit van de vennootschap te verzekeren.

Op basis van deze gegevens stellen de bestuurders voor om de activiteiten verder te zetten.

Wij verzoeken u décharge te verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris voor de aansprakelijkheid opgelopen in de officiële uitoefening van hun mandaat.

Wij menen u hierbij een duidelijk beeld gegeven te hebben over de uitvoering van ons mandaat tijdens het afgelopen boekjaar, en danken de aandeelhouders voor het gegeven vertrouwen.

Opgemaakt te Kalmthout, 12 mei 2014

*Vulpia Real Estate CVBA  
Gedelegeerd bestuurder  
Vertegenwoordigd door  
de heer Luc Van Moerzeke*

*Vulpia NV  
Bestuurder  
Vertegenwoordigd door  
de heer Luc Van Moerzeke*

*Luc Van Moerzeke  
Bestuurder*