

**JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE BUITEN  
GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 30 JUNI 2015**

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 2014 tot en met 31 december 2014.

1. Commentaar bij de jaarrekening

Deze verrichtingen sluiten met een balanstotaal van 5.146.748,52 Euro en een verlies van het boekjaar van 12.344,72 Euro.

Wij stellen voor het resultaat van het boekjaar van 12.344,72 Euro verlies, samen met het overgedragen verlies van het vorige boekjaar van 290.601,91 Euro, in totaal een te verwerken verlies van 302.946,63 Euro, als volgt te bestemmen:

▪ Over te dragen verlies	302.946,63 Euro
	-----
	302.946,63 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 2014 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

Er hebben zich na balansdatum geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die nopen tot een aanpassing van of een vermelding in de jaarrekening.

Wij zijn van oordeel dat de vennootschap niet met bijzondere risico's of onzekerheden wordt geconfronteerd.

Gelet op de eigen aard en de specifieke activiteit van de onderneming werden er geen werkzaamheden verricht op gebied van onderzoek en ontwikkeling.

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

Er wordt geen gebruik gemaakt van financiële afgeleide producten.

Conform artikel 523 § 1 van het Wetboek van Vennootschappen, indien een bestuurder, rechtstreeks of onrechtstreeks, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur, notulen van de raad van bestuur waarin de aard van de hierboven vermelde beslissing of verrichting omschreven en verantwoord wordt met vermelding van de vermogensrechtelijke gevolgen ervan : niet van toepassing.

De informatie conform artikel 96 8° van het Wetboek van Vennootschappen in zoverre de vennootschap financiële instrumenten gebruikt die van betekenis kunnen zijn voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat : niet van toepassing.

Conform artikel 624 van het Wetboek van Vennootschappen en naar aanleiding van de verwerving van eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten door de vennootschap zelf, of door een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap, of door een rechtstreekse dochtervennootschap, of door een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van de dochtervennootschap, vermelding van de volgende gegevens : niet van toepassing.

## 3. Slotbemerkingen

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

Uit de balans per 31 december 2014 blijkt een overgedragen verlies van 302.946,63 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 naar het actieplan 2015 dat werd opgesteld door de bestuurders 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, 1 juni 2015

*Vulpia Real Estate CVBA*  
*Gedelegeerd bestuurder*  
*Vertegenwoordigd door Vulpia NV*  
*Op haar beurt vertegenwoordigd*  
*door de heer Luc Van Moerzeke*

*Luc Van Moerzeke*  
*Bestuurder*