



Thenergo NV
Brusselstraat 59
2018 Antwerpen

RPR 0477.032.538

(Hierna, de “**Vennootschap**”)

BIJZONDER VERSLAG IN TOEPASSING VAN ARTIKEL 633 WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

Geachte aandeelhouders,

De raad van bestuur brengt in herinnering dat op de algemene vergadering van aandeelhouders van 5 mei 2010 de toestand van Thenergo in het kader van artikel 633 WVen. werd toegelicht door de raad van bestuur, omdat was vastgesteld dat het boekhoudkundig eigen vermogen van Thenergo NV was gedaald tot minder dan de helft van het maatschappelijk kapitaal. De algemene vergadering van aandeelhouders heeft kennis genomen van de door de raad van bestuur voorgestelde herstelmaatregelen, heeft het bijzonder verslag van de raad van bestuur besproken en heeft beslist de activiteiten van de vennootschap verder te zetten.

De raad van bestuur stelt vast dat, voornamelijk tengevolge van de uitgevoerde herstelmaatregelen en desinvesteringen in de loop van 2010, bijkomende uitzonderlijke afwaarderingen noodzakelijk zijn geworden, zodat uit de tussentijdse balans van 30 september 2010 bleek dat het boekhoudkundig eigen vermogen van Thenergo NV (€ 20,43 miljoen) gedaald is tot minder dan een kwart van het maatschappelijk kapitaal (€ 136 miljoen). In overeenstemming met artikel 633 Wetboek van Vennootschappen heeft de raad van bestuur besloten een algemene vergadering van aandeelhouders samen te roepen. Deze dient bijeen te komen om te beraadslagen en te besluiten over de ontbinding van Thenergo NV of eventuele andere maatregelen voorgesteld door de raad van bestuur.

Binnen het raamwerk van artikel 633 Wetboek van Vennootschappen stelt de raad van bestuur voor de activiteiten van Thenergo NV verder te zetten, weliswaar mits de voltooiing van de reeds op de algemene vergadering van mei jongstleden toegelichte maatregelen en de implementatie van bijkomende korte termijn maatregelen ter herstel van de financiële situatie van de Vennootschap:

- a. het bewerkstelligen van de dading gesloten met PMV op 20 december 2010
- b. het aantrekken van bijkomend kapitaal in het kader van de private plaatsing, waarvoor de raad van bestuur het mandaat kreeg van de algemene vergadering van aandeelhouders
- c. het kostenbesparingsprogramma verder zetten door de interne organisatie te herstructureren en het verder verminderen van de holding- en operationele kosten

De continuïteit van de Vennootschap is afhankelijk van

- a. de mogelijkheid voor Thenergo om kapitaal aan te trekken om nieuwe projecten op te zetten. Dit kan enkel indien het geschil met PMV kan worden beëindigd met de uitvoering van de dading zoals die op 20 december 2010 werd ondertekend. De lening van PMV was namelijk nog de enige zware financiële verplichting die mogelijks de toekomst van Thenergo zou kunnen hypothekeren, nadat Thenergo er de afgelopen maanden was in geslaagd zich te verlossen van de bankgarantie van het Greenpower-project en bijkomend van projecten met cash drain.
- b. het tijdig ophalen van voldoende bijkomend kapitaal.
- c. het beheersen van de kosten, zowel deze verbonden aan de operationele activiteiten, als aan de holding en de beursnotering

Thenergo is overtuigd dat deze maatregelen tijdig en in voldoende mate zullen worden uitgevoerd om de continuïteit van de onderneming te verzekeren en daarom heeft de raad van bestuur ervoor gekozen U de beslissing voor de continuïteit van de onderneming voor te stellen.

Antwerpen, 30 december 2010,

Voor de raad van bestuur, als bijzonder gevolmachtigde:

Chris Beliën
CEO