

Verslag van de Raad van Bestuur

aan de Gewone Algemene Aandeelhoudersvergadering van 25 april 2014

Dames en heren,

Wij hebben het genoegen u het beheersverslag van het 103de maatschappelijke boekjaar van uw vennootschap voor te stellen en u de jaarrekeningen die op 31 december 2013 afgesloten werden, ter goedkeuring voor te leggen, samen met onze voorstellen voor de winstverdeling.

Het geconsolideerd nettoresultaat 2013 bedraagt 12,03 miljoen euro tegenover 9,49 miljoen euro in 2012.

OMZET, OPBRENGST UIT GEWONE ACTIVITEITEN EN OPERATIONEEL RESULTAAT

De omzet bedraagt 110,00 miljoen euro. Dit cijfer is hoofdzakelijk afkomstig van onze drie ontwikkelingsprojecten, namelijk de appartementen van de Toren en die van de Terras-gebouwen van het project UP-site (63,63 miljoen euro), het project Trebel (43,64 miljoen euro) en het project Port du Bon Dieu (2,49 miljoen euro).

Het operationele resultaat bedraagt 23,84 miljoen euro, voornamelijk beïnvloed door de verkoop in het eerste semester van blok B2 van UP-site aan PMV en de verkoop van de appartementen van de Toren en de Terras-gebouwen; het project Trebel draagt ook bij aan het operationeel resultaat pro rata de voortgang van de werken (38,48%) alsook de eerste 22 verkoopakten die ondertekend werden in het kader van het project Port du Bon Dieu; tot slot zorgen de ontvangen vergoedingen in het project City Docks in Anderlecht voor een extra operationeel resultaat.

Het netto financiële resultaat bedraagt -5,23 miljoen euro tegenover -3,12 miljoen euro in 2012. Net als in het eerste semester kan de stijging van de financiële lasten verklaard worden door de intrinstlasten van de obligatielening gesloten in 2012 (die afloopt in 2017). De vordering van de werkzaamheden van de projecten UP-site voor de nog niet opgeleverde blokken en de voortzetting van het project Port du Bon Dieu en de uitreiking van de vergunningen voor de La Sucrerie (Aat) en Au Fil des Grands Prés (Bergen) hebben geleid tot de activering van de financiële kosten die verbonden zijn aan deze vier projecten voor een totaalbedrag van 4,12 miljoen euro.

Uitgestelde belastingen: In overeenstemming met IAS 12 en de situatie van de overgedragen verliezen van ATENOR, werden voor de projecten UP-site en Trebel, van bij hun lancering, actieve uitgestelde belastingen geregistreerd. In 2013 bedraagt de impact van de terugname van deze uitgestelde belastingen 2,83 miljoen euro.

Rekening houdend met wat voorafgaat, bedraagt het nettoresultaat van het boekjaar 12,03 miljoen euro.

GECONSOLIDEERDE BALANS

Het geconsolideerd eigen vermogen bedraagt 104,79 miljoen euro, tegenover 98,74 miljoen op 31 december 2012 en vertegenwoordigt in 2013 27,82 % van het balanstotaal (tegenover 25,98% in 2012).

Op 31 december 2013 bezit de Groep een netto geconsolideerde schuld van 174,93 miljoen euro, tegenover een netto geconsolideerde schuld van 131,85 miljoen euro op 31 december 2012. De netto geconsolideerde schuld bestaat enerzijds uit een schuld op lange termijn van 189,44 miljoen euro en anderzijds een netto kaspositie van 14,40 miljoen euro.

Zoals in 2012 werden tijdens boekjaar 2013 de werken in verband met de reeds verkochte projecten en met de projecten in ontwikkeling gefinancierd

door liquide middelen en middelen afkomstig van de nieuwe verkopen die hierboven beschreven werden. Dankzij de beschikbare liquiditeit kon de schuld op korte termijn worden verminderd met 16,51 miljoen euro.

De «gebouwen bedoeld voor verkoop» boekt als «Voorraad» vertegenwoordigen de vastgoedprojecten in de portefeuille die momenteel ontwikkeld worden. Deze post bedraagt 261,27 miljoen euro, een stijging van 30,80 miljoen euro ten opzichte van 31 december 2012. Deze stijging is het gevolg van de aankoop van de rest van het perceel Europa van Connectimmo en van de eerste asbestverwijderingswerken (12,59 miljoen euro), van de voortzetting van de werken van de projecten Vaci Greens (Hongarije), Hermes Business Campus (Roemenië), UP-site, Les Brasseries de Neudorf, van de aankoop van de eerste fase van het project Au Fil des Grands Prés (Bergen) en het saldo van het project Port du Bon Dieu, in totaal goed voor +49,31 miljoen euro. De vorderingsstaat van het project Trebel en het saldo van de andere projecten die worden ontwikkeld, zorgen dan weer van een daling van de voorraad van 18,51 miljoen euro.

EIGEN AANDELEN

In 2013 heeft ATENOR GROUP geen aandelen verworven.

ATENOR GROUP had 157.583 eigen aandelen in handen, aangekocht tegen een gemiddelde prijs van 40,45 euro voor een totaalbedrag van 6,37 miljoen euro. Op 5 augustus 2013 verkocht ATENOR GROUP 150.000 aandelen aan haar dochteronderneming ATENOR GROUP INVESTMENTS (AGI) (zie Aandelenoptieplannen - pagina 54).

Op 31 december 2013 had ATENOR GROUP n.v. dus 7.583 eigen aandelen in handen.

PROJECTEN IN DE PORTEFEUILLE

De twee onderliggende fundamentele trends van de markten waarin ATENOR evolueert, werden dit jaar nog maar eens bevestigd: enerzijds leidt de bevolkingsgroei, vooral in de stedelijke centra, tot een grotere behoefte aan nieuwe woningen; anderzijds zorgt de noodzaak om zich aan te passen aan de veranderende eisen en verplichtingen van de arbeidsmarkt voor een aanhoudende vraag naar nieuwe efficiënte kantoorruimte.

Momenteel bevat de portefeuille 12 projecten, goed voor een oppervlakte in de orde van 600.000 m².

De gunstige ontwikkeling van de meeste projecten in de portefeuille getuigt van de goede positionering ervan in deze groeiniches:

UP-SITE – Kanaalzone, Akenkaai, Brussel (357 woningen, 29.689 m² kantoren)

Het project UP-site droeg in belangrijke mate bij tot de resultaten van 2013.

De levering van de kantoren van B2 aan PMV (verhuurd aan GO) is perfect verlopen in augustus 2013. Het commerciële succes van de appartementen kreeg een vervolg, wat bevestigt dat er een nichemarkt bestaat voor een avant-gardistische, gedurfde positionering. De snelle verkoop van de Terras-gebouwen grenzend aan de toren, die in het begin van het jaar van start ging, bracht een andere bevestiging van de heropleving van deze wijk, die er vroeger wat verlaten bij lag. Momenteel is meer dan 70% van de 357 appartementen verkocht of gereserveerd.

Deze emblematische toren valt op in het Brusselse landschap en maakt het daarmee nog aantrekkelijker, wat de stad een dynamisch en positief imago verleent en ATENOR een referentie geeft.

TREBEL – Europese Wijk, Belliardstraat, Brussel (29.766 m² kantoren)

Dit is een kantoorgebouw van 29.766 m² dat beantwoordt aan de strengste eisen op het vlak van milieuefficiëntie en gebruik. De bouw begon in april 2013 zodra de stedenbouwkundige en milieuvergunning was uitgereikt en zal duren tot in 2016. Het resultaat wordt opgenomen naarmate de bouw vordert, rekening houdend met de verkoopovereenkomst die gesloten werd met het Europees Parlement. Dit project levert de tweede grootste bijdrage aan de resultaten van 2013.

BRUSSELS EUROPA – Europese wijk, Wetsstraat, Brussel (29.000 m² kantoren, woningen, nog te bepalen)

De aanvraag voor een stedenbouwkundige vergunning die in december 2012 werd ingediend voor een gemengd project, in totaal goed voor 44.000 m², voornamelijk kantoren, wordt verder onderzocht. Het comité van toezicht van de impactstudie heeft zijn werkzaamheden afgerond in februari. Naast deze evolutie keurde de Regering van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest de ZGSV goed voor de zone waarin het project Brussels Europa past. Op basis van de conclusies van de impactstudie enerzijds, en van de voorschriften van de ZGSV anderzijds, besloot ATENOR om een gewijzigde vergunningsaanvraag in te dienen dat past in het nieuwe regelgevende kader. Het project zal naar beneden toe worden herzien (29.000 m² kantoren) en zal een groter aandeel woningen bevatten (nog te bepalen). Er werd al een vergunning aangevraagd om de bestaande gebouwen te slopen. De stedenbouwkundige en milieuvergunning worden verwacht in de loop van de tweede helft van 2014, waarna de bouw kan worden opgestart.

VICTOR – Zuidwijk, tegenover het Zuidstation, Brussel (gemengd project van ongeveer 100.000 m²)

De procedure voor het verkrijgen van de stedenbouwkundige en milieuvergunning werd on hold gezet in afwachting van de uitwerking van het masterplan van de Zuidwijk. Deze uitwerkingswerken verlopen in het kader van een constructieve dialoog waarin alle betrokken delen aan bod komen, en zijn bijna afgerond. In dit stadium blijkt dat het project Victor zo gewijzigd kan worden, dat alle betrokken partijen zich hierin kunnen vinden. De timing en de parameters van de ontwikkeling zouden de komende weken duidelijk moeten worden.

CITY DOCKS – Kanaalzone, Biestebroekkaai, Anderlecht (gemengd project van ongeveer 165.000 m²)

Het nieuwe GBP (Gewestelijk Bestemmingsplan) werd goedgekeurd door de Regering van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest. Zoals aangekondigd voorziet het in een OGS (Ondernemingsgebied in stedelijke omgeving) aan de Biestebroekkaai, waarin het perceel City Docks is opgenomen. Voor de hele Kanaalzone wordt er bovendien een gezamenlijke denkoefening gehouden onder leiding van het Gewest, onder de naam Kanaalplan. De komende weken zullen we een eerste stedenbouwkundige vergunning indienen voor de bouw van woningen, kantoren en een rusthuis die perfect passen in het kader van het nieuwe GBP en overeenstemmen met de aanwijzingen van het Kanaalplan.

Dit project wil woongelegenheden bieden aan de middenklasse en werpt zich op als een antwoord op de meest voor de hand liggende vraag van de Brusselse woningmarkt.

PORT DU BON DIEU – Namen (140 woningen)

De bouwwerken van deze nieuwe woonruimte aan de ingang van de stad gaan voort. De verkoop van het eerste blok van 46 appartementen ging in januari 2013 van start. Dat al 40% werd voorverkocht bevestigt de belangstelling van de markt voor dit unieke project in Namen.

AU FIL DES GRANDS PRÉS – Wijk van de winkelgalerij «Les Grands Prés», Bergen (gemengd geheel van ongeveer 70.000 m²)

We kregen een eerste stedenbouwkundige vergunning voor de bouw van een blok van 78 woningen in het kader van het bestaande PCA (Plan Communal d'Aménagement). Daarnaast werd er een vergunning aangevraagd voor 4 andere woonblokken met in totaal 134 woningen. Momenteel ligt er een herzien GPA ter discussie op tafel tussen de gemeentelijke en gewestelijke overheden. Op basis daarvan kan de verdere ontwikkeling worden overwogen.

LA SUCRERIE – Aat (178 woningen)

In januari 2014 werd één stedenbouwkundige vergunning aangevraagd voor de ontwikkeling van ongeveer 20.000 m², voornamelijk woningen. Het is de bedoeling om met de bouw en de verkoop van de eerste twee woonblokken te beginnen nadat de vergunning werd uitgereikt, die verwacht wordt in de eerste helft van dit jaar.

LES BRASSERIES DE NEUDORF – Luxemburg (87 woningen)

De uitvoeringsovereenkomst van het PAP (Plan d'Aménagement Particulier) die moet worden gesloten met de Stad Luxemburg kende een administratieve vertraging, zodat de uitreiking van de stedenbouwkundige vergunning ook vertraging oploopt. Naar verwachting zal dit in de komende weken gebeuren, zonder nadelig effect op de timing van de ontwikkeling. De bouwwerken zouden in de eerste helft van dit jaar van start moeten gaan en momenteel is al 60% voorverkocht, wat uitzonderlijk is.

AIR – Wijk la Cloche d'Or, Luxemburg (9.785 m² kantoren)

Ter herinnering, ATENOR sloot in juli 2013 een overeenkomst voor de overname van de maatschappelijke zetel van ING in Luxemburg. Tegelijkertijd ondertekende ATENOR een huurovereenkomst met de financiële dienstverlener BDO voor de huur gedurende 12 jaar van het hele gebouw na de verbouwing en uitbreiding ervan. De stedenbouwkundige vergunning werd aangevraagd en de bouwwerken zouden in de loop van de eerste helft van dit jaar van start moeten gaan.

HERMES BUSINESS CAMPUS – D. Pompeiulaan, Boekarest (73.180 m² kantoren)

De oplevering van de eerste fase van 18.000 m² is gepland voor begin maart 2014. In 2013 werden we gedwongen om van Algemene Aannemer te veranderen als gevolg van het faillissement van de aangewezen Oostenrijkse groep. Dit had slechts weinig invloed op de ontwikkeling, maar zorgde wel voor een vertraging van 3 maanden. Momenteel is al 35 % vooraf verhuurd op een actieve huurmarkt, waar dit project geniet van een uitstekende positionering wat betreft de prijs-kwaliteitverhouding en de locatie.

VACI GREENS – Vaci Corridor, Boedapest (87.138 m²)

Het eerste gebouw (A - 17.362 m²) werd in november 2013 opgeleverd. Zoals verwacht kreeg dit gebouw meerdere blijken van belangstelling op de huurmarkt omdat het als enige in zijn categorie in 2013 wordt geleverd. Sinds januari 2014 is het volledig verhuurd aan een aantal vooraanstaande bedrijven, waaronder de groep GE, die meerdere verdiepingen bezet. De bouw van een tweede kantoorgebouw is gestart en er worden volop contacten gelegd met het oog op de voorverhuur ervan.

SOUTH CITY HOTEL – Zuidstation, Brussel

De uitbating van het hotel, onder de merknaam PARK INN, zorgde voor een goed operationeel resultaat in 2013. Omdat er op de financiële markten weinig gegadigden zijn om te investeren in dit nochtans kwaliteitsvolle vastgoed, onderzoek ATENOR samen met haar partners welke commerciële stappen het meest geschikt zijn om de vennootschap die eigenaar is van het hotel te verkopen.

ANDERE ONTWIKKELINGEN

De lopende gerechtelijke procedures in het kader van de fiscale dossiers met de zogenaamde "kasgeldvennootschappen", waarbij met name ATENOR en verschillende van haar leidinggevendens betrokken zijn, zijn voortgezet.

Een eerste gerechtelijke zitting werd vastgelegd op 30 april 2014 in het kader van het dossier «E. Migeotte/Société Générale (Frankrijk)».

Zoals ATENOR sinds het begin van de gerechtelijke procedures heeft meegedeeld en herhaald heeft in haar jaarverslagen, zijn ATENOR en haar leidinggevendens van mening dat ze geen fraude hebben gepleegd noch een inbreuk hebben begaan en ze hebben er alle vertrouwen in dat hun goede trouw zal blijken voor de rechtbank.

FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De informatie met betrekking tot gebruik van afgeleide financiële instrumenten is terug te vinden in het jaarlijks financieel verslag.

STOCK OPTION PLAN

Op 5 augustus 2013 gaf ATENOR GROUP een aandelenoptieplan (AOP 2013) uit van een dochteronderneming genaamd ATENOR GROUP INVESTMENTS (AGI).

Deze dochteronderneming kocht aan ATENOR GROUP 150.000 eigen aandelen tegen een gemiddelde prijs van 31,90 euro (gewogen gemiddelde van de 3 maanden die voorafgingen aan de aankoop), die haar enige activa vormen.

De opties werden toegekend aan het Management, het personeel en de dienstverleners van ATENOR GROUP.

Een eerste schijf van 30.060 opties op AGI-aandelen werd aanvaard en verwezenlijkt in AOP 2013.

Dit AOP 2013 zal uitvoerbaar tijdens de volgende drie perioden van 14 maart tot 1 april 2016, van 13 maart tot 31 maart 2017 en van 12 maart tot 30 maart 2018 aan de eenheidsprijs van 6,00 euro.

ANDERE INFORMATIE

De vennootschap heeft geen filiaal, noch een activiteit in R&D.

TOEPASSING VAN DE NIEUWE INTERNATIONALE BOEKHOUDKUNDIGE NORMEN (IFRS)

De financiële informatie van boekjaar 2013 wordt afgesloten en gepresenteerd conform de IFRS-normen die werden goedgekeurd in de Europese Unie. Het jaarlijks financieel verslag wordt ter beschikking gesteld van de aandeelhouders. Het maakt integraal deel uit van dit verslag.

AANWENDING VAN DE WINST (MAATSCHAPPELIJKE RESULTATEN VAN ATENOR GROUP NV)

De jaarrekeningen van ATENOR GROUP n.v. vertonen een maatschappelijke winst van het boekjaar van 7.996.987,50 euro.

Naast de verrichtingen die tot uiting komen in de geconsolideerde rekeningen, is hoofdzakelijk het resultaat van 2013 te verklaren door de overdrachten van erfpachten (projecten UP-site en Trebel) en, de tenlasteneming van de algemene kosten en structuurkosten evenals de financiële lasten die verbonden zijn aan onze 2 obligatieleningen.

Uw Raad stelt u voor de jaarrekeningen op 31 december 2013 goed te

keuren en de maatschappelijke winst van ATENOR GROUP n.v. van het boekjaar als volgt aan te wenden:

Te bestemmen winst van het boekjaar	€ 7.996.987,50
Overgedragen winst	€ 42.435.828,78
Te bestemmen winstsaldo	€ 50.432.816,28
Tantièmes	€ 225.000,00
Wettelijke reserve	€ 399.849,38
Kapitaalvergoeding(*)	€ 10.488.670,00
Over te dragen winst	€ 39.319.296,90

(*) schorsing van het recht op dividend van de eigen aandelen (7.583) mits goedkeuring van de Algemene Vergadering

VOORSTEL VOOR DIVIDEND

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van 25 april 2014 voorstellen om voor het boekjaar 2013 een bruto dividend van 2,00 euro uit te keren, ofwel een netto dividend na voorheffing (25%) van 1,50 euro per aandeel en voor het tweede jaar op rij in de vorm van een optioneel dividend.

Net zoals vorig jaar hebben de referentieaandeelhouders al aangegeven dat ze zouden opteren voor een dividend in de vorm van een keuzedividend.

VERKLARING INZAKE CORPORATE GOVERNANCE

Voor wat de verklaring inzake Corporate Governance betreft (met, onder meer, het remuneratieverslag (overeenkomstig artikel 96§3 van het Vennootschapswetboek), de beschrijving van de systemen voor interne controle, van het risicobeheer en de andere reglementaire informatie beoogd in artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007), wordt verwezen naar pagina 38.

Die maakt integraal deel uit van onderhavig beheersverslag en is ook volledig opgenomen in het jaarverslag.

GEBEURTENIS SINDS DE AFSLUITING

Op 3 februari 2014 gaf ATENOR GROUP de tweede schijf uit van het aandelenoptieplan (AOP 2013) van dochteronderneming ATENOR GROUP INVESTMENTS (AGI).

De uitgegeven opties op deze dochteronderneming brengen voordeel aan het Management, het personeel en dienstverleners van ATENOR GROUP.

Dit AOP 2013 is uitvoerbaar tijdens de volgende drie perioden: van 13 maart tot 31 maart 2017, van 12 maart tot 31 maart 2018 en van 11 maart tot 31 maart 2019.

Er valt geen andere belangrijke gebeurtenis sinds 31 december 2013 te melden.

VOORUITZICHTEN VOOR HET VOLLEDIGE BOEKJAAR 2014

Het merendeel van de projecten in de portefeuille kende een opmerkelijke ontwikkeling in 2013. De verschillende (verkregen of aangevraagde) stedenbouwkundige vergunningen en de verschillende bouwfasen die aan de gang zijn of besteld werden, zijn een concrete weerspiegeling van deze globale evolutie. De concrete vorderingen in de verkoop van de kantoor- en de woonprojecten geven niet alleen een waardevol inzicht in de resultaten van 2014 en de jaren daarna, maar vertonen ook een nooit eerder bereikte diversiteit in de bronnen van de resultaten.

De vastgoedmarkt, zowel voor woningen als voor kantoren, blijft echter verbonden aan de evolutie van de economische conjunctuur.

In deze algemene omstandigheden, die worden gekenmerkt door een zwakke economische groei in Europa, blijft Atenor voorzichtig in haar vooruitzichten en de vennootschap spreekt zich niet uit over de planning van de toekomstige resultaten, noch over het verwachte rentabiliteitsniveau.

BELANGRIJKSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

ATENOR GROUP heeft als activiteiten de realisatie van vastgoedprojecten, hetzij rechtstreeks, hetzij via filialen.

ATENOR GROUP wordt geconfronteerd met de risico's en onzekerheden die inherent zijn aan deze activiteit, en met name de evolutie van de conjunctuur van de wereldeconomie en de markten waar de gebouwen zijn gebouwd, alsook de evolutie van de fundamentele factoren van de financiële markten zoals de rentevoeten en het volume van de middelen die voor investering worden aangewend.

De Raad van Bestuur heeft aandacht voor de analyse en het beheer van de verschillende risico's en onzekerheden waaraan ATENOR GROUP en haar filialen zijn blootgesteld.

De Raad van Bestuur ontvouwt bovendien drie geïdentificeerde risico's in de juridische procedures waarmee ATENOR GROUP geconfronteerd wordt:

- In het kader van het fiscaal geschil met betrekking tot de zogenaamde "kasgeldvennootschappen", dat betrekking zou hebben op meer dan 700 vennootschappen in België, werden aanzienlijke aanslagen ingekohierd ten laste van sommige gewezen dochterondernemingen van de Groep. Deze vennootschappen waren dertien jaar geleden verkocht aan investeerders, die door gerenommeerde tussenpersonen en bankinstellingen waren geïntroduceerd en aanbevolen bij ATENOR GROUP.

Er is gebleken dat deze investeerders kasgeld van de verworven vennootschappen zouden hebben verduisterd en hun fiscale verplichtingen zouden hebben ontdoken, terwijl ze de aangekondigde herinvesteringen niet uitvoerden.

Deze fiscale verschillen, waarbij ATENOR GROUP niet rechtstreeks betrokken is, hebben in sommige gevallen aanleiding gegeven tot strafklachten of tot burgerlijke rechtsvorderingen, voornamelijk tegen de kopers en de banken die een bemiddelende rol hebben gespeeld, maar ook tegen ATENOR en enkele van haar leidinggevendens.

Op dit ogenblik zijn ATENOR GROUP en sommigen van haar leidinggevendens betrokken bij drie gerechtelijke procedures.

In het kader van het dossier "Erasmonde – American Energy", zou het Hof Van Cassatie zich binnenkort moeten uitspreken over de cassatieberoepen dat zijn aangetekend tegen een beslissing om de zaak aan een andere rechtbank voor te leggen, die werd uitgesproken in oktober 2013 tegen 13 vennootschappen en personen, waaronder ATENOR GROUP en Stéphane Sonnevillie, de vaste vertegenwoordiger van Stéphane Sonnevillie SA.

In het kader van het dossier genaamd "E. Migeotte/Société Générale (Frankrijk)", na een buitenvervolgstelling uitgesproken in februari 2012 door de Raadkamer van Turnhout, nam de Kamer van Inbeschuldigingstelling van Antwerpen in maart 2013 een beslissing om de zaak door te verwijzen. Het beroep in cassatie, ingesteld door een derde, werd verworpen. Een eerste zitting van de Correctionele Rechtbank werd vastgesteld voor 30 april 2014.

Ten slotte is het dossier "D-Facto – Cabepo" momenteel hangend voor de Raadkamer van Brussel; de eerste pleidooien in de zaak zijn gepland voor

april 2014.

ING Bank, die door de fiscus aansprakelijk wordt gesteld in een gelijkaardige zaak, wil ATENOR GROUP laten tussenkomen in deze zuiver burgerlijke procedure.

ATENOR GROUP, dat haar volledige en loyale medewerking heeft verleend aan de onderzoeken van de gerechtelijke en fiscale autoriteiten, bevestigt in het algemeen dat het geen enkele vorm van fraude heeft gepleegd, noch op het gebied van fiscaal recht, noch op het vlak van vennootschapsrecht, en heeft er het volste vertrouwen in dat zal worden aangetoond dat ze te goeder trouw heeft gehandeld, en dit in elk van de dossiers.

- In het kader van het gebouw PIXEL in Luxemburg heeft de tijdelijke associatie van aannemers Soludec en CIT Blaton ATENOR gedagvaard voor de terugbetaling van de boetes wegens laattijdige uitvoering, waarvan ATENOR de betaling had verkregen door een beroep te doen op de bankgaranties (0,54 miljoen euro) en voor de betaling van verschillende andere vergoedingen.

Op 9 maart 2012 heeft de Rechtbank van het Arrondissement Luxemburg gedeeltelijk gevolg verleend aan die vraag, tot beloop van 0,37 miljoen euro. Op 24 mei 2012 heeft ATENOR GROUP beroep aangetekend tegen dat vonnis, en een bedrag van 0,37 miljoen euro als provisie voorzien in de rekening van 2012. De procedure is nog altijd hangende in beroep.

- Een geschil stelt Atenor Group Luxembourg tegenover de tijdelijke associatie van de aannemers Soludec, CIT Blaton en Van Laere, aan wie de bouw van PRESIDENT was toevertrouwd. ATENOR eist onder meer voor de rechtbank de toepassing van de contractuele boetes wegens laattijdige uitvoering, terwijl de aannemers verschillende schadeloosstellingen eisen. Beide zaken zijn nog altijd in behandeling bij de arrondissementsrechtbank van Luxemburg. De gerechtelijke expert die in juli 2010 werd benoemd, heeft zijn verslag in maart 2013 neergelegd. Atenor Group Luxembourg heeft een beroep gedaan op de bankgaranties die voor haar werden gesteld. Ze heeft, bij vonnis in februari 2011, betaling verkregen van rond de 5 miljoen euro. Dit vonnis werd bekrachtigd in december 2012 door het Hof van Beroep van Luxemburg. Dit bedrag is niet geregistreerd in de geconsolideerde resultaten.

ATENOR GROUP is van mening dat de eisen waarmee de Groep te kampen heeft, ongegrond zijn en bijgevolg werd geen enkele provisie gevormd om deze geschillen het hoofd te bieden.

BESTUUR

- Uw Raad stelt u voor de bestuurders en de commissaris van hun mandaten te ontheffen voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013.

- Uw Raad stelt, op voorstel van het Nomination and Remuneration Committee, voor om het mandaat van bestuurder van SOGESTRA sprl, vertegenwoordigd door Nadine Lemaître te verlengen voor een looptijd van drie jaar. Dit mandaat die bezoldigd kan worden, loopt na de Gewone Algemene Vergadering van 2017 ten einde.

Terhulpen, 28 februari 2014

Voor de Raad van Bestuur