

## **Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de vennootschap Van de Velde NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2016, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk "de Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen.

### **Verslag over de Jaarrekening - Oordeel zonder voorbehoud**

Wij hebben de controle uitgevoerd van de Jaarrekening van Van de Velde NV ("de Vennootschap") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016, opgesteld op grond van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 193.650.302 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 41.722.130.

### *Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Jaarrekening*

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de Jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

### *Verantwoordelijkheid van de commissaris*

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze Jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale auditstandaarden ("*International Standards on Auditing*" - "ISA's") zoals deze in België werden aangenomen uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de Jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de Jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de Jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de bestaande interne controle van de Vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de Vennootschap van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft, ten einde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de bestaande interne controle van de Vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door het

**Verslag van de commissaris van 17 maart 2017 over de Jaarrekening  
van Van de Velde NV over het boekjaar  
afgesloten op 31 december 2016 (vervolg)**

bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de Jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen en wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

*Oordeel zonder voorbehoud*

Naar ons oordeel geeft de Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2016, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

**Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Jaarrekening, in overeenstemming met artikel 96 van het Wetboek van vennootschappen ("W.Venn"), het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het W. Venn en van de statuten van de Vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde ISA's, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan, doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de Jaarrekening te wijzigen:

- ▶ Het jaarverslag over de Jaarrekening opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het W. Venn en neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het W. Venn, behandelt, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de Jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- ▶ De sociale balans, neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het W. Venn, behandelt, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties op basis van de informatie waarover wij beschikken in ons controledossier.
- ▶ Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- ▶ De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- ▶ Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het W. Venn zijn gedaan of genomen.

**Verslag van de commissaris van 17 maart 2017 over de Jaarrekening  
van Van de Velde NV over het boekjaar  
afgesloten op 31 december 2016 (vervolg)**

- Tijdens het boekjaar werd een interim-dividend uitgekeerd waarover wij het hierbijgaande verslag hebben opgesteld, overeenkomstig de wettelijke vereisten.

Gent, 17 maart 2017

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Commissaris  
vertegenwoordigd door



Paul Eelen  
Vennoot\*  
\* Handelend in naam van een BVBA

17PE0077

## **Commissarisverslag aan de Raad van Bestuur van Van de Velde NV ter gelegenheid van de uitkering van een Interimdividend**

### **Opdracht**

Overeenkomstig artikel 618 van het Wetboek van vennootschappen en de statuten van uw vennootschap en in onze hoedanigheid van commissaris brengen wij hierbij verslag uit over de staat van activa en passiva van uw vennootschap afgesloten per 30 juni 2016 met het oog op de uitkering van een Interimdividend.

Er zijn reeds 6 maanden verlopen sinds de afsluiting van het voorgaande boekjaar en de jaarrekening over dat boekjaar werd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders goedgekeurd. De staat van activa en passiva, die dient als basis voor de vaststelling van de resultaten, is minder dan 2 maanden oud en werd opgesteld met consistente toepassing van de bestaande waarderingsregels.

De Raad van Bestuur overweegt om een interimdividend van € 17.985.348 uit te keren.

### **Uitgevoerde controlewerkzaamheden**

We hebben de staat van activa en passiva per 30 juni 2016 gecontroleerd in overeenstemming met de controleaanbeveling van het Instituut der Bedrijfsrevisoren in verband met het beperkt nazicht. Dit nazicht bestond hoofdzakelijk uit de ontleding, de vergelijking en de bespreking van de financiële informatie met de directie van de vennootschap. Ons nazicht was dan ook minder diepgaand dan een volkomen controle die tot doel heeft de jaarrekening te attesteren.

De administratieve organisatie van uw vennootschap heeft ons vanuit het interne controle standpunt toegelaten om ons een mening te vormen, zowel over de beschrijving als over de waardering van de bestanddelen van deze staat van activa en passiva.

Wij hebben vastgesteld dat artikel 39 van de statuten aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid verleent om een interimdividend uit te keren.

### **Besluit**

Ons beperkt nazicht, dat minder uitgebreid was dan een controle die tot doel heeft de jaarrekening te certificeren, laat ons niet toe de staat van activa en passiva per 30 juni 2016, met een balanstotaal van € 192.344.425 en een winst voor de periode van 6 maanden van € 29.042.432 te attesteren. Ons beperkt nazicht heeft evenwel geen elementen aan het licht gebracht die belangrijke aanpassingen zouden vereisen aan deze staat van activa en passiva per 30 juni 2016.



De winst voor de periode van 6 maanden afgesloten per 30 juni 2016, die € 29.042.432 bedraagt, is, met in acht name van de overgedragen winst en de onbeschikbare reserves die krachtens wettelijke of statutaire bepalingen moeten worden gevormd, voldoende om een interimdividend van € 17.985.348 uit te keren.

Gent, 26 augustus 2016

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

Paul Eelen  
Vennoot\*  
\* Handelend in naam van een BVBA

Ref.: 170104