

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering der aandeelhouders van Ackermans & van Haaren NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013

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 statutaire jaarrekening (de "Jaarrekening"), ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen zoals hieronder gedefinieerd evenals de vereiste bijkomende verklaringen. De Jaarrekening omvat de balans op 31 december 2013, de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 en de toelichting.

Verslag over de Jaarrekening - oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de Jaarrekening van Ackermans & van Haaren NV ("de Vennootschap") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013, opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Het balanstotaal bedraagt € 2.380.574.848,69 en de resultatenrekening sluit af met een verlies van het boekjaar van € 155.487.541,00.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de Jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentie stelsel. De raad van bestuur is ook verantwoordelijk voor het implementeren van de interne controle die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de Jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

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*") 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.



**Verslag van de commissaris van 28 maart 2014 over de Jaarrekening
van Ackermans & van Haaren NV over het boekjaar
afgesloten op 31 december 2013 (vervolg)**

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 interne controle van de Vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen 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 interne controle van de Vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen, alsmede 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 van de Vennootschap per 31 december 2013 een getrouw beeld van de financiële toestand van de Vennootschap 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

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Jaarrekening, inclusief de verklaring inzake deugdelijk bestuur, in overeenstemming met artikel 96 van het Wetboek van vennootschappen, evenals het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de van toepassing zijnde bijkomende norm uitgegeven door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, is het onze verantwoordelijkheid om bepaalde procedures uit te voeren aangaande de naleving, in alle van materieel belang zijnde opzichten, van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen, zoals gedefinieerd in de bijkomende norm. Als gevolg van deze procedures, 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 behandelt 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.
- ▶ Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.



Verslag van de commissaris van 28 maart 2014 over de Jaarrekening van Ackermans & van Haaren NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 (vervolg)

- ▶ De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- ▶ In het jaarverslag heeft de Raad van Bestuur u overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen ingelicht over de voorgestelde verhoging van de jaarlijkse premiestorting in de groepsverzekering. Aangezien één bestuurder tevens een begunstigde is, werd de procedure van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen toegepast. De vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap, die voortvloeien uit de goedkeuring van de verhoging van de premie in de groepsverzekering, omvatten een verhoging van de maandelijkse premie met € 9.833,32 en de betaling van een éénmalige premie ten bedrage van € 80.000. De Raad van Bestuur heeft de bepalingen van artikel 523 terzake nageleefd.
- ▶ In het jaarverslag heeft de Raad van Bestuur u overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen eveneens ingelicht over de nieuwe aanbiedingen van maximaal 50.500 aandelenopties in het kader van het aandelenoptieplan. Op 2 januari 2014 werden 50.500 aandelenopties aan de begunstigten van dit aandelenoptieplan aangeboden aan de gemiddelde koers van het aandeel gedurende 30 dagen voorafgaand aan het aanbod. Hiervan werden 49.500 aandelenopties aanvaard. Aangezien één bestuurder eveneens tot de begunstigten behoort, werd de procedure van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen toegepast. Omdat het de politiek is van de vennootschap om de aandelenopties in te dekken middels inkoop van eigen aandelen, zijn de vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap in beginsel beperkt tot (i) de gedragen of gederfde intrest over de periode gaande van de inkoop van de aandelen tot de wederverkoop aan de optiehouders en (ii) het eventuele verschil tussen de inkoopprijs van de eigen aandelen en de uitoefenprijs van de toegekende opties. De Raad van Bestuur heeft de bepalingen van artikel 523 terzake nageleefd.
- ▶ Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Antwerpen, 28 maart 2014

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door



Marnix Van Dooren
Vennoot

Ref : 14MVD0105