

"PUNCH INTERNATIONAL", naamloze vennootschap, publieke vennootschap die een openbaar beroep doet op het spaarwezen, te 9830 Sint-Martens-Latem, Koperstraat 1A.

Ondernemingsnummer (RPR Gent) 0448.367.256.

Vennootschap opgericht onder de benaming "PI Holding" bij akte verleden voor notaris Vincent de Gheldere-Joos te Knokke-Heist op acht oktober negentienhonderd tweeënnegentig, bekendgemaakt in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van achtentwintig oktober daarna onder nummer 921028-158, waarvan de statuten laatst gewijzigd werden bij akte verleden voor Anton Van Bael, geassocieerd notaris te Antwerpen op veertien oktober tweeduizend en acht, tengevolge waarvan huidige coördinatie.

#### COÖRDINATIE

#### TITEL I- NAAM - ZETEL - DOEL - DUUR

##### ARTIKEL 1 - RECHTS VORM - NAAM

De vennootschap heeft de vorm van een naamloze vennootschap en draagt de naam "PUNCH INTERNATIONAL".

Zij heeft de hoedanigheid van een vennootschap die een publiek beroep op het spaarwezen doet of gedaan heeft.

De maatschappelijke benaming moet steeds door de woorden "naamloze vennootschap" of de afkorting "NV" of in het Frans "société anonyme" of de afkorting "SA", worden voorafgegaan of gevolgd.

##### ARTIKEL 2- ZETEL

De Raad van Bestuur kan de zetel van de vennootschap vestigen in en verplaatsen naar iedere plaats in België mits inachtneming van de taalwetgeving terzake, zonder dat hiervoor een statutenwijziging is vereist.

Hij draagt zorg voor de publicatie van elke verandering van de zetel van de vennootschap in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

De Raad van Bestuur is eveneens bevoegd kantoren, bedrijfszetels, filialen en dochtervennootschappen in België en in het buitenland op te richten.

##### ARTIKEL 3- DOEL

De vennootschap heeft tot doel:

- Het verwerven, inrichten, herstellen en tot waarde brengen, beheren, verhuren of laten gebruiken op alle mogelijke wijzen, van gebouwde en ongebouwde onroerende goederen.

- Voor eigen rekening, voor rekening van derden of in deelneming met derden, bij te dragen tot de vestiging en de ontwikkeling van ondernemingen en inzonderheid:

- a) het verwerven, door inschrijving of aankoop, voor eigen rekening, van aandelen, obligaties, kasbons of andere roerende waarden, van welke vorm ook, van Belgische of buitenlandse, bestaande of nog op te richten vennootschappen;

- b) het bevorderen van de oprichting van vennootschappen, inbreng, participatie of investering;

c) het toestaan van leningen en kredietopeningen aan vennootschappen, onder om het even welke vorm; in dit kader kan zij zich ook borg stellen of haar aval verlenen, in de meest mime zin.

- Het opnemen van bestuursmandaten in en het optreden als adviseur bij alle mogelijke ondernemingen en vennootschappen, en verder alle verrichtingen die behoren tot de activiteit van een zogenaamde 'houdstermaatschappij' en dit alles zowel in het binnenland als in het buitenland.

- De vennootschap mag zich tevens borg stellen, ook onder de vorm van hypothecaire inschrijving op haar onroerende goederen.

- Het uitoefenen van de functie van vereffenaar in vennootschappen.

- Het adviseren van derden inzake financiële, juridische en fiscale aangelegenheden, alsook van het houden van boekhouding.

- Het adviseren in aangelegenheden van computerverwerking zowel qua hard-ware als soft-ware.

Bovenvermelde opsomming is niet beperkend, zodat de vennootschap alle roerende en onroerende, commerciële, industriële of financiële handelingen mag verrichten welke rechtstreeks of onrechtstreeks in verband staan met haar maatschappelijk doel, met inbegrip van de onderaanneming in het algemeen, en de uitbating van alle intellectuele rechten en industriële of commerciële eigendommen die er betrekking op hebben.

Alle verrichtingen te ondernemen die verband houden met de handel, import en export, aankoop en verkoop, demonstratie, verhuring, vertegenwoordiging, commissiehandel:

- Met betrekking tot kunststoffen, metaalproducten, afgewerkte producten en aanverwante artikelen, de fabricatie of de recycling ervan in de groot- en kleinhandel, en dus alle verrichtingen terzake te stellen zonder beperking.

Deze omschrijving omvat dus evengoed de productie door middel van alle bestaande technologieën, als het samenstellen of het inkopen van alle half afgewerkte en afgewerkte producten, matrijzen, of andere technische randapparatuur, zowel als het aannemen van agenturen, de marketing en de verkoop van deze producten.

- Met betrekking tot alle machines dienstig voor de plastic- en metaalverwerkende nijverheid, wisselstukken en toebehoren, zowel het zelf bouwen van deze machines, matrijzen, technische randapparatuur als de dienstverlening onder alle vormen voor de plastic- en metaalverwerkende nijverheid, zoals opleiding, depannage, herstelling, vernieuwing, installatie en consulting.

De vennootschap kan alle roerende en onroerende goederen, alle materieel en uitrusting aankopen, in huur nemen, in huur geven, oprichten, verkopen of ruilen en alle daden en handelingen stellen die tot de verwezenlijking van haar doel bijdragen of dit laatste bevorderen.

Ze kan bij middel van inbreng, fusie, onderschrijving of op om het even welke wijze, belangen opnemen in alle ondernemingen, verenigingen of

vennootschappen waarvan het doel gelijkvormig, gelijksoortig of samenhangend is met het hare of eenvoudig nuttigt tot de algehele of gedeeltelijke verwezenlijking van haar doel.

#### ARTIKEL 4- DUUR

De vennootschap is opgericht voor onbepaalde duur.

### TITEL II- KAPITAAL EN EFFECTEN

#### ARTIKEL 5- KAPITAAL

Het geplaatst maatschappelijk kapitaal bedraagt acht miljoen zesennegentigduizend zeshonderd en drie euro zevenentwintig cent (€ 8.096.603,27), vertegenwoordigd door twee miljoen driehonderd tachtigduizend zeshonderd eenenzestig (2.380.661) aandelen zonder aanduiding van nominale waarde, die elk één/twee miljoen driehonderd tachtigduizend zeshonderd eenenzestigste ( $1/2.380.661$ ) van het geplaatst maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, alle genummerd. Het is volledig volstort.

#### ARTIKEL 6- WIJZIGING VAN HET GEPLAATST KAPITAAL

De algemene vergadering, beraadslagend overeenkomstig de regels die gelden voor een wijziging van de statuten, kan het geplaatst kapitaal verhogen of verminderen.

De aandelen waarop in geld wordt ingeschreven, moeten eerst worden aangeboden aan de aandeelhouders, naar evenredigheid van het deel van het kapitaal dat door hun aandelen wordt vertegenwoordigd gedurende een termijn van ten minste vijftien dagen te rekenen van de dag van de openstelling van de inschrijving. De algemene vergadering bepaalt de inschrijvprijs waartegen, en de periode tijdens dewelke, het voorkeurrecht kan worden uitgeoefend. Indien de eigendomsrechten op aandelen opgesplitst zijn in vruchtgebruik en blote eigendom, komt het voorkeurrecht toe aan de blote eigenaar van de aandelen.

Indien de algemene vergadering besluit om een uitgiftepremie te vragen, dient deze volledig volgestort te worden bij de onderschrijving en op een onbeschikbare rekening te worden geboekt die slechts kan worden verminderd of weggeboekt door een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor de wijziging van de statuten. De uitgiftepremie zal in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg voor derden uitmaken.

Bij vermindering van het geplaatst kapitaal moeten de aandeelhouders die zich in gelijke omstandigheden bevinden, gelijk worden behandeld, en dienen de overige regels vervat in de artikelen 612 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen worden geëerbiedigd.

#### ARTIKEL 7- OPVRAGING VAN STORTING

De Raad van Bestuur besluit soeverein over het opvragen van stortingen op aandelen.

Hij informeert de aandeelhouders over een besluit tot volstorting overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen in verband met de bijeenroeping van een algemene vergadering. De minimumtermijn voor stortingen zal niet minder dan dertig dagen

bedragen, te rekenen vanaf de datum van de publicatie van de opvraging in de kranten of vanaf de datum van het aangetekend schrijven aan de houders van aandelen, indien deze later valt.

Indien een aandeelhouder de opgevraagde storting op zijn aandelen niet heeft verricht binnen de door de Raad van Bestuur bepaalde termijn, wordt de uitoefening van de stemrechten verbonden aan de betrokken aandelen van rechtswege geschorst zolang deze storting niet is verricht.

Bovendien zal de aandeelhouder van rechtswege aan de vennootschap een nalatigheidsinterest verschuldigd zijn gelijk aan de wettelijke interest vermeerderd met twee procent.

Indien de aandeelhouder geen gevolg geeft aan de ingebrekestelling die door de Raad van Bestuur wordt verzonden bij aangetekend schrijven na verloop van de door de Raad van Bestuur bepaalde termijn, kan deze laatste de betrokken aandelen laten verkopen op de meest aangepaste wijze, onverminderd het recht van de vennootschap de niet voldane storting alsook eventuele schadevergoeding van de aandeelhouder te vorderen.

#### ARTIKEL 8- MELDING VAN BELANGRIJKE DEELNEMINGEN:

In het kader van de toepassing van de wet van twee maart negentienhonderd negen en tachtig met betrekking tot de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen en tot reglementering van de openbare overnamebiedingen, zijn de toepasselijke drempels bepaald op drie procent (3%), vijf procent (5%) en veelvouden van vijf procent (5%).

#### ARTIKEL 9- AARD VAN DE AANDELEN

De aandelen zijn aan toonder of op naam, naargelang de voorkeur van de aandeelhouder. De vennootschap zal gedematerialiseerde aandelen kunnen uitgeven, hetzij door een kapitaalverhoging, hetzij door de omruiling van bestaande aandelen op naam of aan toonder in gedematerialiseerde aandelen. Elke aandeelhouder zal de omruiling kunnen vragen, hetzij in aandelen aan toonder, hetzij in aandelen op naam, hetzij in gedematerialiseerde aandelen.

Een aandeel aan toonder wordt door ten minste twee bestuurders ondertekend; de handtekeningen mogen door naamstempels worden vervangen.

#### ARTIKEL 10- UITOEFENING VAN AAN DE AANDELEN VERBONDEN RECHTEN

Ten aanzien van de vennootschap zijn de aandelen ondeelbaar. Indien een aandeel aan verschillende personen toebehoort of indien de aan een aandeel verbonden rechten zijn verdeeld over meerdere personen, mag de Raad van Bestuur de uitoefening van de eraan verbonden rechten opschorten totdat één enkele persoon tegenover de vennootschap als aandeelhouder is aangewezen. Indien de eigendomsrechten op aandelen opgesplitst zijn in vruchtgebruik en blote eigendom wordt tegenover de vennootschap de vruchtgebruiker als aandeelhouder beschouwd.

#### ARTIKEL 11 - RECHTVERKRIJGENDEN

De rechten en verplichtingen blijven aan het aandeel verbonden, in welke handen het ook overgaat.

#### ARTIKEL 12 - OBLIGATIES

De Raad van Bestuur is bevoegd obligaties op naam, aan toonder of in gedematerialiseerde vorm, uit te geven ongeacht of die obligaties door een hypotheek of anderszins zijn gewaarborgd.

De algemene vergadering mag besluiten tot de uitgifte van converteerbare obligaties of warrants op naam, aan toonder of in gedematerialiseerde vorm, in overeenstemming met het Wetboek van Vennootschappen.

Binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal is de Raad van Bestuur bevoegd warrants of een in aandelen converteerbare obligatielening uit te geven.

De obligaties aan toonder zijn rechtsgeldig indien ondertekend door ten minste twee bestuurders; de handtekeningen mogen door naamstempels worden vervangen.

#### ARTIKEL 13- WINSTBEWIJZEN

Er kunnen winstbewijzen worden uitgegeven door de algemene vergadering beslissend met de bijzondere meerderheid vereist voor een statutenwijziging, onder de in dit artikel bepaalde voorwaarden en modaliteiten.

##### **Uitgifte**

Winstbewijzen kunnen uitsluitend worden aangehouden door personen die deelnemen aan het dagelijkse beleid van de vennootschap.

Een lijst van de personen die recht hebben op winstbewijzen wordt opgesteld en indien noodzakelijk aangepast door de raad van bestuur. Het remuneratiecomité zal aan de raad van bestuur telkens deze erom verzoekt een aanbeveling uitbrengen over het aantal winstbewijzen dat een betrokkene kan verwerven.

De winstbewijzen worden uitgegeven door de algemene vergadering beslissend met een bijzondere meerderheid vereist voor statutenwijziging. Bestaande winstbewijzen kunnen worden aangekocht van de vennootschap die ze aanhoudt.

De uitgifte van winstbewijzen of het verwerven van bestaande winstbewijzen van de vennootschap is gekoppeld aan een voorafgaande kapitaalverhoging waarop de ontvangers van de winstbewijzen inschrijven.

Het bedrag aan winstbewijzen waarop een persoon kan inschrijven of vanwege de vennootschap kan aankopen is beperkt tot maximaal tien procent (10 %) van het bedrag waarvoor dezelfde persoon inschrijft ter gelegenheid van deze voorafgaande kapitaalverhoging.

De winstbewijzen worden uitgegeven of worden door de vennootschap verkocht tegen de prijs van vijfduizend euro (€ 5.000,-) per winstbewijs. Deze uitgifteprijs wordt geboekt op een rekening "onbeschikbare reserve winstbewijzen" die op dezelfde wijze als kapitaal de waarborg van derden uitmaakt en waarover slechts kan worden beschikt met inachtneming van de voorwaarden voor wijziging van statuten. Deze reserve is niet

beschikbaar voor uitkering of incorporatie in kapitaal. Indien de vennootschap beslist de winstbewijzen die ze zelf heeft verworven te vernietigen zal de vernietiging worden aangerekend op deze reserve.

#### Duur

De winstbewijzen worden uitgegeven voor een bepaalde duur of voor de duur van de vennootschap naargelang is bepaald bij de beslissing tot uitgifte.

#### Aard

De winstbewijzen luiden op naam en kunnen niet worden omgezet in effecten aan toonder. Ze worden ingeschreven in een speciaal door de vennootschap daartoe bijgehouden register.

#### Voorkeurrecht

De winstbewijzen beschikken niet over een voorkeurrecht ingeval van een kapitaalverhoging, of ingeval van de uitgifte van nieuwe winstbewijzen.

#### Overdracht

Rekening houdend met de hoedanigheid van de houders van de winstbewijzen zijn deze niet overdraagbaar. Bij het einde van deelname aan het dagelijkse beleid van de vennootschap om gelijk welke reden of oorzaak, gepaard gaande met een schrapping van de houder op de hierboven vermelde lijst opgemaakt door de raad van bestuur, gaan de winstbewijzen van rechtswege in eigendom over naar de vennootschap mits betaling van een prijs die gelijk is aan het bedrag van de inschrijvingsprijs.

#### Stemrecht

De winstbewijzen verlenen geen stemrecht behoudens in de gevallen bepaald in het Wetboek van vennootschappen

#### Dividendrecht

De winstbewijzen verlenen aan hun houders het recht op een preferent dividend indien de geconsolideerde winst na belastingen van een boekjaar van de vennootschap en de vennootschappen opgenomen in haar consolidatie hoger is dan vijftien procent (15%) van het geconsolideerde eigen vermogen van dezelfde vennootschappen. Dit laatste eigen vermogen kan voor de vaststelling van het preferente dividend niet lager zijn dan honderd drieënzeventig miljoen zeshonderdvijftig duizend euro (€ 173.650.000,- ), waarbij dit laatste bedrag met ingang van 2007 elk jaar wordt verhoogd met vijftien procent over het minimale eigen vermogen van het jaar voordien.

(bv. 2007:  $173.650.000 + 15\% = 199.697.500$ ;

2008:  $199.697.500 + 15\% = 229.652.125$ , enz.).

Dit minimale bedrag aan geconsolideerd eigen vermogen wordt verhoogd met het eigen vermogen dat door kapitaalverhoging of fusie wordt toegevoegd en verlaagd met het eigen vermogen dat door kapitaalvermindering of uitkering van de reserves de vennootschap verlaat. De verhoging of verlaging wordt toegepast vanaf het boekjaar dat volgt op het jaar waarin deze verrichtingen hebben plaatsgevonden tenzij

deze verrichting gedurende meer dan zes maanden van het boekjaar het geconsolideerde eigen vermogen heeft beïnvloedt. In het laatste geval wordt de verhoging of verlaging toegepast met ingang van het boekjaar waarin de verrichting heeft plaatsgevonden.

Het preferente dividend dat wordt toegekend aan het geheel van de winstbewijzen bedraagt twintig procent (20%) van de geconsolideerde winst na belastingen van de vennootschap en de vennootschappen opgenomen in haar consolidatie die de hierboven vermelde grens van vijftien procent (15 %) overtreft.

De geconsolideerde winst en het geconsolideerde eigen vermogen moeten voor de toepassing van het preferente dividend door de raad van bestuur van de vennootschap worden vastgesteld conform de International Financial Reporting Standards (IFRS).

De raad van bestuur zal zich ertoe inspannen om ervoor te zorgen dat de statutaire winst van de vennootschap en/of de beschikbare reserves van de vennootschap de uitkering van het preferente dividend dat wordt vastgesteld op basis van de geconsolideerde gegevens mogelijk maken. Indien de raad van bestuur hierin niet kan slagen, zal het preferente dividend dat niet kon uitgekeerd worden bij gebreke aan statutaire winst en/of beschikbare reserves worden uitgekeerd in het daaropvolgende jaar of jaren dat deze wel beschikbaar zijn.

De winstbewijzen geven uitsluitend recht op het bovenvermelde preferente dividend en zijn dus uitgesloten van winstuitkeringen die toekomen aan de andere effecten die de vennootschap heeft uitgegeven.

Is een houder slechts een gedeelte van het boekjaar eigenaar geweest van een winstbewijs, dan heeft hij recht op het volledige bedrag van het preferent dividend per winstbewijs indien hij eigenaar is geworden van dat winstbewijs gedurende de eerste helft van het boekjaar. Indien hij slechts in de tweede helft van het boekjaar eigenaar is geworden van dat winstbewijs heeft hij recht op de helft van het preferent dividend per winstbewijs.

Het dividendrecht is geschorst gedurende de periode dat de vennootschap zelf eigenaar is van haar eigen winstbewijzen of gedurende de periode dat bepaalde winstbewijzen nog niet zijn toegekend. Het preferente dividend dat aan deze winstbewijzen zou toekomen wordt niet uitgekeerd aan de houders van de andere winstbewijzen.

#### Rechten in geval van vereffening

Ingeval van vereffening van de vennootschap hebben de houders van winstbewijzen recht op terugbetaling van de inschrijvingsprijs.

Behalve de terugbetaling van de inschrijvingsprijs hebben de houders van winstbewijzen geen recht op een deel in het vereffeningssaldo.

#### ARTIKEL 14 - VERKRIJGING EN VERVREEMDING EIGEN AANDELEN EN EFFECTEN:

De algemene vergadering kan beslissen haar eigen aandelen te verwerven of hierover te beschikken in overeenstemming met artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen.

De Raad van Bestuur kan aandelen van de vennootschap die opgenomen zijn in de Eerste Markt van de Effectenbeurs van Brussel of in de officiële notering van een effectenbeurs gelegen in een Lidstaat van de Europese Unie vervreemden zonder voorafgaande toestemming van de algemene vergadering.

### TITEL III - BESTUUR EN CONTROLE

#### ARTIKEL 15- BENOEMING EN ONTSLAG VAN DE BESTUURDERS:

De Raad van Bestuur telt tenminste vijf leden die geen aandeelhouder dienen te zijn en waarvan er tenminste drie onafhankelijk dienen te zijn.

Deze onafhankelijke bestuurders dienen op zijn minst te voldoen aan de criteria zoals bepaald in dit nieuw artikel 524 van het Wetboek Vennootschappen.

De maximumleeftijd voor het mandaat van bestuurder is bepaald op zeventig (70) jaar. In geval van bestuurder-rechtspersoon geldt diezelfde leeftijdsgrens voor de vaste vertegenwoordiger. Vanaf het bereiken van gemelde leeftijdsgrens (in hoofde van de bestuurder zelf of in hoofde van haar vaste vertegenwoordiger), wordt de bestuurder geacht ontslagnemend te zijn; in zijn vervanging zal worden voorzien op de eerstvolgende algemene vergadering.

Zolang artikel 518 § 3 Wetboek van Vennootschappen niet gewijzigd is, mag de duur van de opdracht zes jaren niet te boven gaan. Hun opdracht eindigt bij de sluiting van de gewone algemene vergadering.

Uittredende bestuurders zijn herbenoembaar.

De bestuurders kunnen ten alle tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen.

De naamloze vennootschap "CREACORP", hierna genoemd "CREACORP", met maatschappelijke zetel te 9830 Sint-Martens-Latem, Palepelstraat 27, of haar rechtsopvolgers, heeft het exclusief recht tot voordracht van kandidaten voor de meerderheid van de leden van de raad van bestuur door de algemene vergadering te benoemen, voor zover "CREACORP" of haar rechtsopvolgers, samen met (i) alle personen die rechtstreeks of onrechtstreeks door "CREACORP" of haar rechtsopvolgers worden gecontroleerd of die CREACORP controleren (in de zin van artikel 5 van het Wetboek van Vennootschappen en (ii) de aandeelhouders van CREACORP), zowel op het ogenblik van de voordracht van de lijst van kandidaat-bestuurders als op het ogenblik van de benoeming door de algemene vergadering, minstens vijf en twintig ten honderd (25 %) van de uitstaande aandelen van de vennootschap bezit.

Zolang deze voorwaarde vervuld is in hoofde van "CREACORP", of haar rechtsopvolgers, zal de algemene vergadering gehouden zijn de meerderheid van de bestuurders te benoemen uit de lijst van de kandidaten daartoe voorgedragen door "CREACORP", of haar rechtsopvolgers, overeenkomstig de vorige paragraaf.

#### ARTIKEL 16- VOORTIJDIGE VACATURE

In geval van voortijdige vacature in de Raad van Bestuur, hebben de overblijvende bestuurders het recht voorlopig in de vacature te voorzien



totdat de algemene vergadering een nieuwe bestuurder benoemt. De benoeming wordt op de agenda van de eerstvolgende algemene vergadering geplaatst.

Elke op deze wijze door de algemene vergadering benoemde bestuurder beëindigt de opdracht van de bestuurder die hij vervangt.

#### ARTIKEL 17 - VOORZITTERSCHAP

De Raad van Bestuur kiest onder zijn leden een voorzitter. Indien geen voorzitter werd benoemd, wordt deze functie uitgeoefend door de oudste bestuurder.

#### ARTIKEL 18- VERGADERINGEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur wordt bijeengeroepen door de voorzitter of door twee bestuurders of door een gedelegeerd bestuurder telkens de belangen van de vennootschap het vereisen.

De oproepingen vermelden plaats, datum, uur en agenda van de vergadering en worden ten minste drie werkdagen voor de vergadering per brief, telegram, telex, telefax of op een andere schriftelijke wijze verzonden.

Indien de voorzitter is verhinderd, wordt de Raad van Bestuur voorgezeten door een bestuurder door zijn collega's daartoe aangeduid.

De regelmatigheid van de bijeenroeping kan niet worden betwist indien alle bestuurders aanwezig of regelmatig vertegenwoordigd zijn.

#### ARTIKEL 19- BERAADSLAGING

De Raad van Bestuur kan slechts geldig beraadslagen indien ten minste de helft van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien dit quorum niet is bereikt, kan een nieuwe raad worden bijeengeroepen met dezelfde agenda, die geldig zal beraadslagen en beslissen indien ten minste twee bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

Over punten die niet op de agenda werden vermeld, kan hij slechts geldig beraadslagen met de instemming van de voltallige Raad van Bestuur en voor zover alle bestuurders persoonlijk aanwezig zijn.

Iedere bestuurder kan per brief, telegram, telex, telefax, elektronische post vergezeld van elektronische handtekening in overeenstemming met artikel 1322 Burgerlijk Wetboek, of op een andere schriftelijke wijze volmacht geven aan een andere bestuurder om hem op een vergadering van de raad van bestuur te vertegenwoordigen.

De besluiten van de Raad van Bestuur worden bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen genomen. Blanco en ongeldige stemmen worden niet bij de uitgebrachte stemmen geteld.

In uitzonderlijke gevallen, wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van de vennootschap zulks vereisen, kunnen de besluiten van de Raad van Bestuur worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders. Deze procedure kan echter niet worden gevolgd voor de vaststelling van de jaarrekening, de aanwending van het toegestane kapitaal of van enig ander geval dat door de statuten is uitgesloten.

De bestuurders dienen de bepalingen en formaliteiten voorzien in de artikelen 523 en 524 van het Wetboek Vennootschappen na te leven.

Indien op een vergadering van de raad van bestuur het vereiste quorum om geldig te beraadslagen aanwezig is en één of meerdere bestuurders zich overeenkomstig artikel 523 of 524 van het Wetboek van Vennootschappen dienen te onthouden, worden de besluiten genomen bij meerderheid van de overige aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders. Indien alle bestuurders zich dienen te onthouden overeenkomstig artikel 523 of 524 van het Wetboek van Vennootschappen, moet de Raad van Bestuur onverwijld een algemene vergadering bijeenroepen die de betrokken beslissingen zelf zal nemen of een ad hoc bestuurder zal benoemen die wordt belast met het nemen van de beslissing.

Op de beslissingen en verrichtingen die verband houden met de in artikel 524 Wetboek van vennootschappen vermelde betrekkingen van de vennootschap met een verbonden vennootschap, met uitzondering van haar dochtervennootschappen, en met de in voormeld artikel vermelde betrekkingen tussen een dochtervennootschap van de vennootschap en een vennootschap die met die dochtervennootschap verbonden is maar geen dochtervennootschap is van die dochtervennootschap, wordt de procedure bepaald in artikel 524 Wetboek van vennootschappen toegepast.

#### ARTIKEL 20- NOTULEN

De beraadslagingen van de Raad van Bestuur worden vastgelegd in notulen die door de aanwezige leden worden ondertekend. De volmachten worden aan de notulen gehecht.

De afschriften of uittreksels, in rechte of anderszins voor te leggen, worden door twee bestuurders of door een persoon belast met het dagelijks bestuur ondertekend. Deze bevoegdheid kan worden opgedragen aan een lasthebber.

#### ARTIKEL 21- BEVOEGDHEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn voor de verwezenlijking van het doel van de vennootschap.

Hij is bevoegd alle daden te stellen die niet uitdrukkelijk door de wet of door de statuten aan de algemene vergadering zijn voorbehouden.

De Raad van Bestuur kan aan een lasthebber, zelfs indien deze geen aandeelhouder of bestuurder is, zijn bevoegdheden voor bijzondere en bepaalde aangelegenheden opdragen.

#### ARTIKEL 22 - VERGOEDINGEN

De opdracht van bestuurder is onbezoldigd, behoudens andersluidend besluit van de algemene vergadering.

#### ARTIKEL 23- VERTEGENWOORDIGING

De vennootschap wordt in al haar handelingen, met inbegrip van de vertegenwoordiging in rechte, rechtsgeldig vertegenwoordigd door twee gezamenlijk optredende bestuurders die geen bewijs van een voorafgaand besluit van de Raad van Bestuur moeten leveren. Twee bestuurders kunnen aan een lasthebber, zelfs indien deze geen aandeelhouder of bestuurder is, de vertegenwoordiging van de vennootschap voor

bijzondere en bepaalde aangelegenheden (met inbegrip van vertegenwoordiging in rechte) toevertrouwen.

#### ARTIKEL 24 - DAGELIJKS BESTUUR

De Raad van Bestuur kan het dagelijks bestuur van de vennootschap opdragen aan één of meer bestuurders die de titel van gedelegeerd bestuurder zullen voeren, en/of aan één of meer directeurs, die geen aandeelhouder moeten zijn.

In geval van delegatie van het dagelijks bestuur bepaalt de Raad van Bestuur de vergoeding die aan deze opdracht is verbonden. Alleen de Raad van Bestuur is bevoegd om deze delegatie te herroepen en de voorwaarden te bepalen waaronder de delegatie kan beëindigd worden.

Wanneer meerdere personen zijn belast met het dagelijks bestuur, wordt de vennootschap in al haar handelingen van het dagelijks bestuur, met inbegrip van de vertegenwoordiging in rechte, rechtsgeldig vertegenwoordigd door een persoon belast met het dagelijks bestuur, die geen bewijs van een voorafgaand besluit onder hen moeten leveren.

Elk persoon belast met het dagelijks bestuur kan aan een lasthebber, zelfs indien deze geen aandeelhouder of bestuurder is, zijn bevoegdheden voor bijzondere en bepaalde aangelegenheden overdragen.

#### ARTIKEL 25- DIRECTIECOMITÉ

Overeenkomstig artikel 524bis Wetboek Vennootschappen is de Raad van Bestuur gemachtigd zijn bestuursbevoegdheden over te dragen aan een directiecomité, zonder dat deze overdracht betrekking kan hebben op het algemeen beleid van de vennootschap of op alle handelingen die op grond van andere bepalingen van de wet aan de Raad van Bestuur zijn voorbehouden.

De overdraagbare bestuursbevoegdheid kan door de Raad van Bestuur worden beperkt. Deze beperkingen en de eventuele taakverdeling die de leden van het directiecomité zijn overeengekomen kunnen niet worden tegengeworpen aan derden, zelfs niet indien zij worden bekendgemaakt.

Wanneer een directiecomité wordt ingesteld, is de Raad van Bestuur belast met het toezicht op dat comité.

Het directiecomité bestaat uit meerdere personen, die al dan niet bestuurder zijn.

De voorwaarden voor de aanstelling van de leden van het directiecomité, hun ontslag, hun bezoldiging, de duur van hun opdracht en de werkwijze van het directiecomité worden bepaald door de Raad van Bestuur.

De instelling van een directiecomité kan aan derden worden tegengeworpen onder de voorwaarden bepaald in artikel 76 Wetboek van Vennootschappen.

Indien één of meerdere leden van het directiecomité een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard heeft of hebben dat strijdig is met een beslissing of verrichting die tot de bevoegdheid van het comité behoort, wordt de procedure en handelingswijze van artikel 524 ter § 2 Wetboek van Vennootschappen toegepast. Het lid in kwestie licht de raad van bestuur in. Alleen de raad van bestuur keurt de beslissing(en) of

verrichting(en) goed en volgt daartoe in voorkomend geval de procedure omschreven in artikel 523 § 1 Wetboek Vennootschappen.

#### ARTIKEL 26 REMUNERATIECOMITÉ

De raad van bestuur richt in zijn schoot een remuneratiecomité op, dat uitsluitend is samengesteld uit een oneven aantal niet-uitvoerende bestuurders, waarvan de meerderheid onafhankelijke bestuurders zijn.

Het remuneratiecomité bestaat uit minstens drie leden.

Het is belast met het opstellen van aanbevelingen aan de raad inzake de bezoldiging en andere vormen van vergoeding van de bestuurders en de leden van het hoger kader van de vennootschap.

De benoemingsvoorwaarden, de wijze van beraadslaging en beslissingsvorming, evenals de rapporteringsprocedures worden in dat geval vastgelegd in een reglement van inwendige orde opgesteld door de raad van bestuur in samenspraak met het remuneratiecomité.

#### ARTIKEL 27- AUDITCOMITÉ

De raad van bestuur richt in zijn schoot een auditcomité op, uitsluitend samengesteld uit een oneven aantal niet-uitvoerende bestuurders, waarvan de meerderheid onafhankelijke bestuurders zijn. Het auditcomité bestaat minstens uit drie leden.

Het auditcomité zal minstens belast zijn met volgende taken:

- de rekeningen onderzoeken en de controle van het budget waarnemen;
- de auditwerkzaamheden opvolgen alsmede het permanent toezicht op de afgewerkte dossiers van de commissaris;
- de betrouwbaarheid van de financiële informatie evalueren;
- toezicht uitoefenen op de interne controle die wordt georganiseerd door het management van de vennootschap;
- afwijkingen toestaan in de zin van artikel 133 van het Wetboek van Vennootschappen.

Het auditcomité is bevoegd om onderzoek in te stellen in elke aangelegenheid die onder zijn bevoegdheid valt. Te dien einde beschikt het over de nodige werkmiddelen, heeft het toegang tot alle informatie en kan het interne en externe deskundigen om advies vragen.

De benoemingsvoorwaarden, de wijze van beraadslaging en beslissingsvorming, evenals de rapporteringsprocedures worden vastgelegd in een reglement van inwendige orde opgesteld door de raad van bestuur in samenspraak met het auditcomité.

#### ARTIKEL 28- CONTROLE

De controle op de financiële toestand, op de jaarrekening en op de regelmatigheid vanuit het oogpunt van het Wetboek van Vennootschappen en de statuten van de verrichtingen weer te geven in de jaarrekening, wordt opgedragen aan één of meer commissarissen die worden benoemd door de algemene vergadering onder de leden van het Instituut van Bedrijfsrevisoren.

De algemene vergadering bepaalt het aantal commissarissen en stelt hun bezoldiging vast. De commissarissen worden benoemd voor een hernieuwbare termijn van drie jaar. Op straf van schadevergoeding

kunnen zij tijdens hun opdracht alleen om wettige redenen door de algemene vergadering worden ontslagen, mits eerbiediging van de procedure beschreven in artikel 136 Wetboek van Vennootschappen.

- Bij ontstentenis van commissarissen of wanneer alle commissarissen zich in de onmogelijkheid bevinden om hun taak uit te voeren, roept de Raad van Bestuur onmiddellijk de algemene vergadering bijeen om in hun benoeming of vervanging te voorzien.

#### ARTIKEL 29- TAAK VAN DE COMMISSARISSEN

De commissarissen hebben, gezamenlijk of afzonderlijk, een onbeperkt recht van controle over alle verrichtingen van de vennootschap. Zij mogen ter plaatse inzage nemen van de boeken, de briefwisseling, de notulen en in het algemeen van alle geschriften van de vennootschap.

Er wordt hen ieder semester door de Raad van Bestuur een staat overhandigd waarop de actieve en passieve toestand van de vennootschap wordt samengevat.

De commissarissen kunnen zich bij de uitoefening van hun taak, op hun kosten, doen bijstaan door aangestelden of andere personen voor wie zij instaan.

#### TITEL IV - ALGEMENE VERGADERING

#### ARTIKEL 30- SAMENSTELLING EN BEVOEGDHEDEN

De regelmatig samengestelde algemene vergadering vertegenwoordigt de algemeenheid van de aandeelhouders. De besluiten van de algemene vergadering zijn bindend voor alle aandeelhouders, zelfs voor de afwezigen of zij die tegenstemden.

#### ARTIKEL 31- VERGADERING

De gewone algemene vergadering wordt gehouden op de vierde donderdag van de maand mei om vijftien uur. Indien deze dag een wettelijke feestdag is, wordt de vergadering op de daarop volgende werkdag gehouden.

Een buitengewone algemene vergadering kan worden bijeengeroepen telkens het belang van de vennootschap het vereist en moet worden bijeengeroepen telkens de aandeelhouders die samen een vijfde van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigen er om vragen.

Tenzij anders vermeld in de oproeping vinden de algemene vergaderingen plaats op de zetel van de vennootschap.

#### ARTIKEL 32 - BIJEENROEPING

De Raad van Bestuur of de commissarissen roepende algemene vergadering bijeen.

Deze oproepingen vermelden de plaats, datum, uur en agenda van de algemene vergadering en geschieden in de vorm en binnen de termijnen vereist door de artikelen 533 en verder van het Wetboek van Vennootschappen.

Elk jaar wordt een algemene vergadering gehouden waarvan de agenda tenminste de volgende punten vermeldt: de bespreking van het jaarverslag en, in voorkomend geval, het verslag van de commissarissen, de bespreking en de goedkeuring van de jaarrekening en de bestemming

van de netto-winst, de kwijting aan de bestuurders en, in voorkomend geval, aan de commissarissen, en in voorkomend geval, de benoeming van bestuurders en commissarissen.

De regelmatigheid van de bijeenroeping kan niet worden betwist indien alle aandeelhouders aanwezig of regelmatig vertegenwoordigd zijn.

#### ARTIKEL 33- TOELATING

Om tot de algemene vergadering te worden toegelaten moeten de eigenaars van aandelen op naam minstens drie werkdagen voor de vergadering aan de Raad van Bestuur hun inzicht te kennen geven de algemene vergadering bij te wonen.

De eigenaars van aandelen aan toonder moeten binnen dezelfde termijn hun aandelen neerleggen op de in oproeping aangeduide plaats. Zij worden tot de algemene vergadering toegelaten op voorlegging van een attest waaruit blijkt dat de effecten werden neergelegd.

De eigenaars van gedematerialiseerde aandelen moeten, binnen dezelfde termijn, bij de instellingen die de Raad van Bestuur aanduidt, een hetzij door de erkende rekeninghouder of door de vereffeningsinstelling opgesteld attest neerleggen waarbij de onbeschikbaarheid van deze aandelen tot de algemene vergadering wordt vastgesteld.

In afwijking van hetgeen hierboven bepaald is in de eerste drie alinea's van dit artikel worden de houders van aandelen toegelaten tot de algemene vergadering en kunnen zij er hun stemrecht uitoefenen indien zij het bewijs leveren dat zij, op de vijfde werkdag voor de algemene vergadering (de "registratiedatum") om vier en twintig uur, aandeelhouder zijn, ongeacht het aantal aandelen waarvan zij houder zijn op de dag van de algemene vergadering. Zaterdagen worden niet beschouwd als werkdagen voor de toepassing van dit artikel. In een door de raad van bestuur aangewezen register wordt ingeschreven over hoeveel aandelen elke geregistreerde aandeelhouder beschikt op de registratiedatum om vier en twintig uur. Bij de oproeping tot de algemene vergadering wordt de registratiedatum vermeld alsmede de wijze waarop de aandeelhouders zich kunnen laten registreren.

De raad van bestuur kan bepalen dat de toelatingsvoorwaarden bepaald in de eerste drie alinea's van dit artikel niet van toepassing zijn en dat iedere houder van aandelen moet voldoen aan de voorwaarden bepaald in de vierde alinea van dit artikel om toegelaten te worden tot de algemene vergadering.

De obligatiehouders mogen de algemene vergadering bijwonen mits naleving van de toelatingsvoorwaarden voorzien voor de aandeelhouders.

#### ARTIKEL 34- VERTEGENWOORDIGING

Iedere aandeelhouder kan per brief, telegram, telefax, elektronische post vergezeld van elektronische handtekening in overeenstemming met artikel 1322 Burgerlijk Wetboek, of op een andere schriftelijke wijze een volmacht geven om hem op de algemene vergadering te vertegenwoordigen. De lasthebber moet geen aandeelhouder zijn. De Raad van Bestuur mag in de oproeping de vorm van de volmachten

bepalen en eisen dat zij minstens vier dagen voor de algemene vergadering op de in de oproeping aangeduide plaats worden neergelegd.

#### ARTIKEL 35- BUREAU

Iedere algemene vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Bestuur of, bij diens afwezigheid, door een gedelegeerd-bestuurder of, bij diens afwezigheid, door de oudste bestuurder.

De voorzitter duidt de secretaris aan, die niet noodzakelijk aandeelhouder of bestuurder dient te zijn.

Indien het aantal aandeelhouders dit toelaat kiest de vergadering twee stemopnemers. De aanwezige bestuurders vullen het bureau aan.

#### ARTIKEL 36- VERDAGING

De raad van bestuur heeft het recht, tijdens de zitting, de beslissing met betrekking tot de goedkeuring van de jaarrekening drie weken uit te stellen. Deze verdaging doet geen afbreuk aan de andere genomen besluiten, behoudens andersluidende beslissing van de algemene vergadering hieromtrent. De volgende vergadering heeft het recht de jaarrekening definitief vast te stellen.

#### ARTIKEL 37- AANTAL STEMMEN - UITOEFENING VAN HET STEMRECHT

Ieder aandeel geeft recht op één stem.

De houders van obligaties mogen de algemene vergadering bijwonen, doch enkel met raadgevende stem.

#### ARTIKEL 38- BERAADSLAGING

Een aanwezigheidslijst waarop de naam van de aandeelhouders en het aantal aandelen wordt vermeld waarmee ze aan de vergadering deelnemen, wordt door ieder van hen of door hun lasthebber ondertekend alvorens de zitting wordt geopend.

De algemene vergadering kan niet beraadslagen over punten die niet op de agenda vermeld staan, tenzij alle aandeelhouders op de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en ze met eenparigheid besluiten tot uitbreiding van de agenda. De bestuurders geven antwoord op de vragen die de aandeelhouders stellen met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten, voor zover de mededeling van gegevens of feiten niet van die aard is dat zij ernstig nadeel zou berokkenen aan de vennootschap, de aandeelhouders of het personeel van de vennootschap. In voorkomend geval geven de commissarissen antwoord op de vragen die de aandeelhouders hen stellen met betrekking tot hun verslag, voor zover de mededeling van gegevens of feiten niet van die aard is dat zij ernstig nadeel zou berokkenen aan de vennootschap, de aandeelhouders of het personeel van de vennootschap.

Behoudens andersluidende wettelijke of statutaire bepalingen, worden de besluiten genomen bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen, ongeacht het aantal op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

Blanco en ongeldige stemmen worden niet bij de uitgebrachte stemmen geteld.

Wanneer bij een beslissing tot benoeming geen enkele kandidaat de

volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen behaalt, gaat men over tot een herstemming tussen de beide kandidaten die de meeste stemmen hebben behaald. Indien bij de herstemming het aantal stemmen gelijk is, is de oudste kandidaat verkozen.

De stemmingen gebeuren door handopsteken of bij naamafroeping, tenzij de algemene vergadering er met eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen anders over besluit.

De aandeelhouders kunnen eenparig en schriftelijk alle besluiten nemen die tot de bevoegdheid van de algemene vergadering behoren, met uitzondering van die welke bij authentieke akte moeten worden verleden.

Daartoe zal door de raad van bestuur, een rondschrijven, hetzij per brief, fax, e-mail of enige andere informatiedrager, met vermelding van de agenda en alle voorstellen van besluit worden verstuurd naar alle aandeelhouders en naar de eventuele commissarissen, met de vraag aan de aandeelhouders de voorstellen van besluit goed te keuren en binnen de in het rondschrijven aangegeven termijn na ontvangst van het rondschrijven op correcte manier getekend terug te sturen naar de zetel van de vennootschap of op enige andere plaats in het rondschrijven vermeld. Is binnen deze periode de goedkeuring van alle aandeelhouders met betrekking tot alle agendapunten en de schriftelijke procedure niet ontvangen, dan worden de beslissingen geacht niet genomen te zijn.

De houders van obligaties, warrants of certificaten bepaald in artikel 537 Wetboek Vennootschappen, mogen van die besluiten kennis nemen op de zetel van de vennootschap.

#### ARTIKEL 39-NOTULEN

De notulen van de algemene vergadering worden ondertekend door de leden van het bureau en door de aandeelhouders die er om vragen.

Behoudens andersluidende wettelijke bepaling, worden de afschriften in rechte of anderszins voor te leggen, door de voorzitter van de Raad van Bestuur of door twee bestuurders ondertekend.

#### TITEL V - JAARREKENING - WINSTVERDELING

##### ARTIKEL 40- JAARREKENING

Het boekjaar begint op één januari en eindigt op één en dertig december van elk jaar.

Op het einde van elk boekjaar maakt de Raad van Bestuur een inventaris op alsmede de jaarrekening. In de mate waarin vereist door de wet, stellen de bestuurders tevens een verslag op waarin zij rekenschap geven van hun beleid. Dat verslag bevat een commentaar op de jaarrekening waarbij een getrouw overzicht wordt gegeven van de gang van zaken en van de positie van de vennootschap, evenals de informatie voorgeschreven door artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen.

##### ARTIKEL 41- GOEDKEURING VAN DE JAARREKENING

De gewone algemene vergadering hoort het jaarverslag en, desgevallend het verslag van de commissarissen en beslist over de goedkeuring van de jaarrekening.

Na goedkeuring van de jaarrekening spreekt de algemene vergadering



zich uit, bij afzonderlijke stemming over de kwijting aan de bestuurders en, desgevallend de commissarissen. Deze kwijting is slechts geldig indien de balans noch weglatingen, noch valse vermeldingen bevat die de werkelijke toestand van de vennootschap verbergen, en, wat betreft handelingen strijdig met de statuten, slechts wanneer deze speciaal in de oproeping werden aangeduid.

De Raad van Bestuur draagt er zorg voor dat de jaarrekening, het jaarverslag en de overige in artikel 100 van het Wetboek van Vennootschappen vermelde documenten binnen dertig dagen na de goedkeuring van de jaarrekening worden neergelegd bij de Nationale Bank van België.

#### ARTIKEL 42 – UITKERING

Jaarlijks wordt van de netto-winst vermeld in de jaarrekening een bedrag van vijf ten honderd voorafgenomen tot vorming van een wettelijke reserve; deze voorafneming is niet meer verplicht wanneer het reservefonds één tiende van het geplaatst kapitaal bereikt.

Op voorstel van de Raad van Bestuur beslist de algemene vergadering bij gewone meerderheid van uitgebrachte stemmen over de bestemming van het saldo van de nettowinst, mits eerbiediging van artikel 617 van het Wetboek van Vennootschappen.

#### ARTIKEL 43- INTERIMDIVIDENDEN

De Raad van bestuur kan interimdividenden uitkeren, mits eerbiediging van de toepasselijke bepalingen van de het Wetboek van Vennootschappen ter zake.

#### ARTIKEL 44- BETALING VAN DIVIDENDEN

De uitbetaling van de dividenden gebeurt op het tijdstip en op de plaats door de Raad van Bestuur vastgesteld.

Niet geïnde dividenden uitgekeerd aan aandelen op naam verjaren ten gunste van de vennootschap door verloop van vijfjaar vanaf de datum van inbetalingstelling.

#### TITEL VI- ONTBINDING – VEREFFENING

#### ARTIKEL 45- VERVROEGDE ONTBINDING

Wanneer ten gevolge van geleden verlies het netto-actief is gedaald tot minder dan de helft van het geplaatst kapitaal, moeten de bestuurders de vraag van de ontbinding van de vennootschap en eventueel andere maatregelen voorleggen aan de algemene vergadering, die zal beraadslagen overeenkomstig artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen.

Wanneer het netto-actief ten gevolge van het geleden verlies gedaald is tot minder dan een vierde van het geplaatst kapitaal, kan de ontbinding worden besloten door een vierde van de ter vergadering uitgebrachte stemmen.

Wanneer het netto-actief is gedaald tot beneden het wettelijk minimumbedrag, kan iedere belanghebbende de ontbinding van de vennootschap in rechte vorderen. In voorkomend geval kan de rechtbank aan de vennootschap een termijn toestaan om haar toestand te

regulariseren.

#### ARTIKEL 46- VEREFFENING

In geval van ontbinding van de vennootschap, om welke reden of op welk tijdstip ook, geschiedt de vereffening door vereffenaars benoemd door de algemene vergadering, en bij gebreke van dergelijke benoeming, geschiedt de vereffening door de Raad van Bestuur handelend in hoedanigheid van vereffenningscomité. Behoudens andersluidend besluit, treden de vereffenaars gezamenlijk op. Te dien einde beschikken de vereffenaars over de meest uitgebreide machten overeenkomstig de artikelen 186 en volgende van de het Wetboek van Vennootschappen, behoudens beperkingen opgelegd door de algemene vergadering.

De algemene vergadering bepaalt de vergoeding van de vereffenaars.

#### ARTIKEL 47- VERDELING

Na aanzuivering van alle schulden, lasten en kosten van de vereffening, wordt het netto- actief vooreerst aangewend om, in geld of in natura, het volgestorte en nog niet terugbetaalde bedrag van de aandelen terug te betalen.

Het eventueel overschot wordt in gelijke delen verdeeld onder al de aandelen.

Indien de netto-opbrengst niet volstaat om alle aandelen terug te betalen, betalen de vereffenaars bij voorrang de aandelen uit die in meerdere mate zijn volgestort totdat ze op gelijke voet staan met de aandelen die in mindere mate werden volgestort of doen ze ten laste van deze laatste een aanvullende oproeping van kapitaal.

#### TITEL VII- ALGEMENE BEPALINGEN

#### ARTIKEL 48- WOONSTKEUZE

Ieder in het buitenland gedomicilieerde bestuurder, directeur, lid van het directiecomité en vereffenaar doet voor de duur van zijn opdracht woonstkeuze op de zetel van de vennootschap, waar hem dagvaardingen en betekeningen betreffende de zaken van de vennootschap en de verantwoordelijkheid voor zijn bestuur, geldig kunnen worden gedaan met uitzondering van de oproepingen die zullen gebeuren overeenkomstig deze statuten.

De houders van aandelen op naam zijn verplicht de vennootschap kennis te geven van elke verandering van woonplaats. Bij ontstentenis van kennisgeving worden zij geacht keuze van woonplaats te hebben gedaan op hun vroegere woonplaats.

#### ARTIKEL 49 - WETTELIJKE BEPALINGEN OPGENOMEN IN DEZE STATUTEN

De statutaire bepalingen die de inhoud van de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen letterlijk weergeven, worden enkel vermeld ter inlichting.

#### ARTIKEL 50- VRIJWARING

In de mate toegestaan door de wet, zal het de vennootschap toegestaan zijn haar bestuurders, aangestelden en vertegenwoordigers te vrijwaren voor alle schadevergoedingen die zij desgevallend aan derden zouden

verschuldigd zijn ingevolge schendingen van hun verplichtingen jegens de vennootschap, bestuursfouten en schendingen van het Wetboek van Vennootschappen en de huidige statuten, met uitsluiting van schadevergoedingen die zijn verschuldigd wegens opzet of zware fout.

#### TITEL VIII OVERGANGS- EN TIJDELIJKE BEPALINGEN

##### ARTIKEL 51- TOEGESTAAN KAPITAAL

De Raad van Bestuur is gemachtigd om gedurende een termijn van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de buitengewone algemene vergadering van zes en twintig mei tweeduizend en vijf in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, binnen de wettelijke beperkingen, het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen, zowel door inbreng in speciën als door inbreng in natura evenals door incorporatie van reserves en/of van uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van nieuwe maatschappelijke aandelen, met of zonder stemrecht en in voorkomend geval met een preferent dividendrecht en liquidatievoorrecht alsook om in één of meerdere malen in aandelen converteerbare obligaties, obligaties met warrants of warrants die al dan niet verbonden zijn aan een ander effect uit te geven, dit alles ten belope van een maximum globaal bedrag van VIJF EN VIJFTIG MILJOEN ZESHONDERD VIER EN VEERTIG DUIZEND ACHTHONDERD TWEE EN ZESTIG Euro NEGEN EN ZESTIG cent (€ 55 644 862,69). Deze machtiging kan worden hernieuwd.

Voormeld plafond is van toepassing voor wat betreft de uitgifte van in aandelen converteerbare obligaties, obligaties met warrants of warrants die al dan niet verbonden zijn aan een ander effect, op het bedrag van de kapitaalverhogingen die zouden kunnen voortvloeien uit de conversie van die obligaties of uit de uitoefening van die warrants.

De Raad van Bestuur is gemachtigd, op grond van een beslissing genomen overeenkomstig de bepalingen van artikel 560 van het Wetboek Vennootschappen, om in het kader van de uitgifte van effecten binnen het toegestaan kapitaal, de respectieve rechten te wijzigen van de bestaande soorten van aandelen of effecten die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen. De bedoeling van deze door de algemene vergadering aan de Raad van Bestuur verleende machtiging bestaat erin de Raad van Bestuur toe te laten om, ter gelegenheid van een kapitaalverhoging verwezenlijkt binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, een nieuw soort aandelen of effecten uit te geven die, op grond van hun statuut, de rechten van de bestaande soorten van aandelen kunnen wijzigen. Dit kan gebeuren onder de vorm van een uitgifte van converteerbare obligaties, warrants, aandelen zonder stemrecht, aandelen met een preferent dividend- en liquidatievoorrecht en converteerbare aandelen.

De Raad van Bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om gedurende drie jaar vanaf de bekendmaking van de beslissing van de buitengewone algemene vergadering van zes en twintig mei tweeduizend en vijf in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, de door de onderhavige bepaling toegestane

machtiging te gebruiken om het kapitaal te verhogen, in de gevallen, onder de voorwaarden en binnen de beperkingen van artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze machtiging kan worden hernieuwd. De Raad van Bestuur bepaalt de data en de voorwaarden van de kapitaalverhogingen die hij beveelt in toepassing van de voorgaande alinea's, erin begrepen de eventuele betaling van de uitgiftepremies. Hij stelt de voorwaarden van de obligatieleningen of de uitgifte van de warrants vast waartoe hij beslist ingevolge de vorige alinea's.

Wanneer gebruik gemaakt wordt van de voorgaande alinea's, bepaalt de Raad van Bestuur overeenkomstig de artikelen 592 en verder van het Wetboek Vennootschappen, de termijn en de andere voorwaarden van de uitoefening door de aandeelhouders van het recht van voorkeur wanneer de wet hen dat recht toekent. Hij kan tevens, overeenkomstig de artikelen 592 en verder van het Wetboek Vennootschappen, in het belang van de vennootschap en onder de voorwaarden door de wet vastgesteld, het voorkeurrecht van de aandeelhouders beperken of opheffen, ten gunste van één of meerdere bepaalde personen die hij bepaalt, ongeacht of deze personen behoren tot het personeel van de vennootschap of haar dochtervennootschappen.

Wanneer een uitgiftepremie wordt betaald ingevolge onderhavige machtiging, dan wordt deze van rechtswege overgedragen naar een rekening genaamd "uitgiftepremies" waarover slechts kan beschikt worden onder de voorwaarden vereist voor de kapitaalvermindering. De premie kan echter steeds ingelijfd worden bij het maatschappelijk kapitaal; deze beslissing kan door de Raad van Bestuur overeenkomstig de eerste alinea worden genomen.

Bij akte verleden voor notaris Anton Van Bael te Antwerpen op tien mei tweeduizend en zeven heeft de raad van bestuur van haar bevoegdheid gebruik gemaakt om het kapitaal een eerste maal te verhogen met vijfenzeventigduizend negenhonderd negenenzestig euro en zestig cent (75.969,60 EUR).

Bij aktes verleden voor notaris Anton Van Bael te Antwerpen op vier en twaalf juni tweeduizend en zeven heeft de raad van bestuur van haar bevoegdheid gebruik gemaakt om het kapitaal te verhogen met vijf miljoen vijfhonderd dertien duizend zeshonderd vierenzeventig euro en vierenveertig cent (€ 5.513.674,44).

#### ARTIKEL 52 - VERKRIJGING EN VERVREEMDJNG VAN EIGEN AANDELEN

De buitengewone algemene vergadering van elf april tweeduizend en zeven heeft de raad van bestuur gemachtigd om het krachtens artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen maximum toegelaten aantal aandelen door aankoop of ruil te verkrijgen en te vervreemden aan een prijs gelijk aan tenminste zeventig procent (70%) en ten hoogste honderd dertig ten honderd (130%) van de laatste slotkoers waaraan deze aandelen genoteerd werden op de Eerste Markt van de Effectenbeurs van Brussel op de dag voorgaand aan die aankoop of ruil, rechtstreeks of door een persoon die

handelt in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap of door een rechtstreekse dochtervennootschap in de zin van artikel 5, §2, 10, 2° en 4° van het Wetboek van Vennootschappen. Deze machtiging geldt voor een periode van achttien maanden te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad en kan, overeenkomstig artikel 620 van het Wetboek van vennootschappen, hernieuwd worden.

De buitengewone algemene vergadering van zes en twintig mei tweeduizend en vijf heeft de raad van bestuur uitdrukkelijk gemachtigd om overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen, haar eigen aandelen of winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben door aankoop of ruil te verwerven, of te vervreemden zonder dat een voorafgaand besluit van de algemene vergadering vereist is, rechtstreeks of door een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap of door een rechtstreekse dochtervennootschap in de zin van artikel 5, §2, 10, 2° en 4° van het Wetboek van Vennootschappen, indien deze verkrijging of vervreemding noodzakelijk is ter vermijding van een ernstig nadeel voor de vennootschap. Deze machtiging geldt voor een periode van drie jaar vanaf de bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad en kan, overeenkomstig artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen, worden hernieuwd.

VOOR EENSLUIDENDE COÖRDINATIE  
ANTON VAN BAEL – GEASSOCIËERD NOTARIS –.-

**"PUNCH INTERNATIONAL"**, naamloze vennootschap, publieke vennootschap die een openbaar beroep doet op het spaarwezen, te 9830 Sint-Martens-Latem, Koperstraat 1A.  
Ondernemingsnummer (RPR Gent) 0448.367.256.

## HISTORIEK VAN DE VENNOOTSCHAP

Statuten gewijzigd :

1. De vennootschap is opgericht onder de vorm van een Naamloze Vennootschap onder de benaming "PI HOLDING" bij akte verleden voor Notaris Vincent de GHELDERE-JOOS, te Knokice-Heist, in datum van 8 oktober 1992, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 28 oktober daarna onder nummer 921028-158.
2. De statutenwijziging, inhoudende onder meer kapitalverhoging, ingevolge proces-verbaal opgemaakt door notaris Herwig VAN DE VELDE, te Brussel, in datum van 21 januari 1993, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 18 februari daarna onder nummer 930218-21.
3. De statutenwijziging, inhoudende onder meer kapitaalverhoging door uitoefening van warrants, ingevolge proces-verbaal opgemaakt door notaris Herwig VAN DE VELDE, te Brussel, in datum van 23 december 1994, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 18 januari daarna onder nummer 950118-325.
4. De statutenwijziging, inhoudende onder meer naamswijziging in "PUNCH INTERNATIONAL", zetelverplaatsing, kapitaalvermindering, splitsing van aandelen, uitgifte van warrants, afschaffing van categorieën van aandelen, ontslag en benoeming bestuurders en commissaris-revisor en invoeging in de statuten van een bepaling over toegestaan kapitaal, ingevolge processen-verbaal opgemaakt door notaris Rudy VANDERMANDER, te Evergem, in datum van 14 oktober 1998 en 13 november 1998, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 10 december daarna onder nummer 981210-235.
5. De statutenwijziging, inhoudende onder meer kapitaalverhoging, uitgifte van aandelen ten voordele van het personeel, uitgifte van aandelen ten voordele van het publiek, invoeging in de statuten van een bepaling over inkoop eigen aandelen en ontslag en benoeming bestuurders, ingevolge proces-verbaal opgemaakt door notaris Rudy VANDERMANDER, te Evergem, Ertvelde in datum van 26 februari 1999, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 12 maart daarna onder nummer 9903 12-318.
6. De vaststelling van de kapitaalverhoging volgende uit uitgifte van aandelen ten behoeve van het publiek, ingevolge proces-verbaal opgemaakt door notaris Rudy VANDERMANDER, te Evergem, Ertvelde in datum van 16 maart 1999, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 7 april daarna onder nummer 990407-198.

7. De vaststelling van de kapitaalverhoging volgende uit uitgifte van aandelen ten behoeve van het personeel, ingevolge proces-verbaal opgemaakt door notaris Rudy VANDERMANDER, te Evergem, Ertvelde in datum van 26 april 1999, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 20mei daarna onder nummer 990520-263.
8. Hemieuwing machtiging aan Raad van Bestuur tot inkoop eigen aandelen, ingevolge proces-verbaal opgemaakt en gesloten door meemoemde notaris Rudy VANDERMANDER, te Evergem, Ertvelde, in datum van 11 december 2000, gepubliceerd in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 4 januari 2001, onder nummer 20010104-700.
9. Hernieuwing machtiging aan de Raad van Bestuur tot inkoop en vervreemding eigen aandelen, ingevolge proces-verbaal opgemaakt en gesloten door meernoemde notaris Rudy VANDERMANDER, te Evergem, Ertvelde, in datum van 23 mei 2002, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van elfjuni daarna onder nummer 20020611-552.
10. Statutenwijziging, inhoudende kapitaalverhoging, blijkens proces-verbaal, opgemaakt en gesloten door notaris Rudy VANDERMANDER te Evergem, Ertvelde, in datum van tien september tweeduizend en twee, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsbiad van drie oktober daarna, onder nummer 122571.
11. Vaststelling kapitaalverhoging blijkens proces-verbaal, opgemaakt en gesloten door notaris Rudy VANDERMANDER te Evergem, Ertvelde, in datum van 12 september 2002, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsbiad van drie oktober daarna, onder nummer 122578.
12. Vaststelling kapitaalverhoging blijkens proces-verbaal, opgemaakt en gesloten door notaris Rudy VANDERMANDER te Evergem, Ertvelde, in datum van 19 september 2002, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsbiad van tien oktober daarna, onder nummer 125335.
13. Vaststelling kapitaalverhoging blijkens proces-verbaal, opgemaakt en gesloten door notaris Rudy VANDERMANDER te Evergem, Ertvelde, in datum van 27 september 2002, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van zeventien oktober daarna, onder nummer 128212.
14. Vaststelling kapitaalverhoging blijkens proces-verbaal, opgemaakt en gesloten door notaris Rudy VANDERMANDER te Evergem, Ertvelde, in datum van 2 oktober 2002, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van drie en twintig oktober daarna, onder nummer 130576.
15. Statutenwijziging blijkens proces-verbaal, opgemaakt en gesloten door notaris Rudy VANDERMANDER te Evergem, Ertvelde, in datum van 22 mei 2003, inhoudende onder meer zetelverplaatsing, herbenoeming bestuurders, verlenging toegestaan kapitaal, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 16 juni daarna, nummer 20030616-0066193.
16. Vaststelling kapitaalverhoging naar aanleiding van de uitoefening warrants blijkens proces-verbaal, opgemaakt en gesloten door notaris Rudy VANDERMANDER te Evergem, Ertvelde, in datum van 30 april

2004, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van vier en twintig mei daarna, onder nummer 20040524-0075982.

17. Statutenwijziging blijkens proces-verbaal, opgemaakt en gesloten door notaris Annemie Coussement, te Duffel, vervangende notaris Rudy VANDERMANDER te Evergem, Ertvelde, wettelijk belet, ratione loci, in datum van 7 oktober 2004, inhoudende onder meer inbreng in natura, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van tien november daarna, onder nummer 20041110-0156379.

18. Statutenwijziging blijkens proces-verbaal, opgemaakt en gesloten door notaris Rudy VANDERMANDER te Evergem, Ertvelde, in datum van 17 maart 2005, inhoudende kapitaalverhoging door inbreng in natura in het kader van het toegestaan kapitaal, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 8 april daarna, onder nummer 20050408-0052323.

19. Vaststelling kapitaalverhoging naar aanleiding van de uitoefening warrants blijkens proces-verbaal, opgemaakt en gesloten door notaris Rudy VANDERMANDER te Evergem, Ertvelde, in datum van 18 april 2005, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 11 mei daarna, onder nummer 20050511-0067883.

20. Statutenwijziging blijkens proces-verbaal, opgemaakt en gesloten door notaris Guy VAN DEN BRANDE, te Lier, vervangende notaris Rudy VANDERMANDER te Evergem, Ertvelde, wettelijk belet, ratione loci, in datum van 26 mei 2005, inhoudende onder meer zetelverplaatsing, hernieuwing machtiging toegestaan kapitaal en inkoop eigen aandelen, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van twintig juni daarna, onder nummer 20050620-0086702.

21. Vaststelling kapitaalverhoging naar aanleiding van de uitoefening warrants blijkens proces-verbaal, opgemaakt en gesloten door notaris Rudy VANDERMANDER te Evergem, Ertvelde, in datum van 30 augustus 2005, bekendgemaakt in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van twintig september daarna onder nummer 05131710.

22. bij akte verleden voor ondergetekende notaris Van Bael op zesentwintig mei tweeduizend en zes, bekendgemaakt in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van drie juli daarna onder nummer 106747.

23. bij akte verleden voor Anton Van Bael, geassocieerd notaris te Antwerpen op drieëntwintig april tweeduizend en zeven, bekendgemaakt in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van tien mei daarna, onder nummer 07068378.

24. bij akte verleden voor Anton Van Bael, geassocieerd notaris te Antwerpen op tien mei tweeduizend en zeven, bekendgemaakt in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van zes juni daarna, onder nummer 07080279.

25. bij akte verleden voor Anton Van Bael, geassocieerd notaris te Antwerpen op twaalf juni tweeduizend en zeven, bekendgemaakt in de bijlage tot het Belgisch Staatsblad van twee juli daarna onder nummer 094356.



26. bij akte verleden voor Anton Van Bael, geassocieerd notaris te Antwerpen op veertien oktober tweeduizend en acht, neergelegd ter publicatie in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.