

# PUNCH

**PUNCH INTERNATIONAL  
NAAMLOZE VENNOOTSCHAP  
met maatschappelijke zetel  
te 9830 Sint-Martens-Latem, Koperstraat 1A  
RPR 0448.367.256**

## **BIJENROEPING BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING**

De aandeelhouders van Punch International NV worden verzocht de buitengewone algemene vergadering bij te wonen die zal gehouden worden op 23 november 2009 om 10u00 op de tweede verdieping van de gebouwen van Punch Graphix International te 2500 Lier, Duwijkstraat 17. Indien, voor deze vergadering, het door de wet vereiste quorum om geldig te beraadslagen en te besluiten niet werd bereikt, zal een tweede buitengewone algemene vergadering met zelfde agenda plaatsvinden op 18 december 2009 om 10u00 op de tweede verdieping van de gebouwen van Punch Graphix International te 2500 Lier, Duwijkstraat 17.

De agenda voor de buitengewone algemene vergadering werd als volgt vastgesteld:

### **1. Bekrachtiging coöptatie en benoeming van de heer Pascal Ergo.**

**Voorstel tot besluit:** De vergadering bekrachtigt, voor zover als nodig de coöptatie als onafhankelijke bestuurder van de heer Pascal Ergo met ingang van 18 juni 2009 om de vacature ontstaan ingevolge de handelingsonbekwaamheid van de heer Eddy Geysen in te vullen. Aan voornoemde bestuurder wordt het statuut van onafhankelijke bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen toegekend op grond van de motieven dat hij beantwoordt aan de vereiste onafhankelijkheidscriteria vervat in het voornoemde artikel. De vergadering benoemt de heer Pascal Ergo vanaf de datum van huidige buitengewone algemene vergadering tot de sluiting van de algemene vergadering van 2015. Als onafhankelijke bestuurder heeft de heer Pascal Ergo recht op een vaste jaarlijkse vergoeding van 15.000 EUR exclusief BTW.

### **2. Kapitaalverhoging ten belope van maximaal 20 miljoen EUR met behoud van voorkeurrecht, bepaling van de uitgifteprijs, het aantal nieuwe aandelen en het bedrag van de kapitaalverhoging.**

1. Kennisname van het bijzonder verslag van de raad van bestuur en het verslag van de commissaris overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de uitgifte van aandelen zonder vermelding van nominale waarde aan een prijs die lager is dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen.

2. Kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarden en met voorkeurrecht door inbreng in geld ten belope van maximum 20.000.000 EUR (met inbegrip van eventuele uitgiftepremie) middels uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde met VVPR-strips van dezelfde soort als de bestaande aandelen en die dezelfde rechten en voordelen zullen genieten.

**Voorstel tot besluit:** Onder de opschortende voorwaarde van de goedkeuring van het prospectus door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen

overeenkomstig de bepalingen van financieel recht en onder de opschortende voorwaarde van en ten belope van de inschrijving op de nieuwe aandelen zoals zal worden vastgesteld door de raad van bestuur of diens gevolmachtigden overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek van Vennootschappen van de verwezenlijking van de hierna volgende kapitaalverhoging, beslist de vergadering om het maatschappelijk kapitaal te verhogen via inbrengen in geld met een maximaal bedrag van twintig miljoen euro (EUR 20.000.000), met inbegrip van de uitgiftepremie, door de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde met VVPR-strips (“**Nieuwe Aandelen**”), van dezelfde soort als de bestaande aandelen en die dezelfde rechten en voordelen zullen genieten, die bij voorkeur dienen te worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders van de vennootschap. Indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, heeft de raad van bestuur het recht maar niet de verplichting om de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht.

De vergadering besluit dat de Nieuwe Aandelen uitgegeven zullen worden overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten, zoals hierna uiteengezet:

### **2.1 Uitgifteprijs, aantal Nieuwe Aandelen en inschrijvingsratio**

De uitgifteprijs bedraagt twee euro tien cent (EUR 2,10). De uitgifteprijs moet volledig worden volgestort in geld bij inschrijving op de Nieuwe Aandelen. Aldus zullen maximaal negen miljoen vijfhonderd tweeëntwintig duizend zeshonderd vierenveertig (9.522.644) Nieuwe Aandelen worden uitgegeven conform de uitgifteverhouding van vier Nieuwe Aandelen per één bestaande aandeel.

### **2.2 Rechten verbonden aan de Nieuwe Aandelen**

De vergadering besluit dat de Nieuwe Aandelen zullen genieten van het VVPR-voordeel en dat zij verder dezelfde rechten zullen hebben als de bestaande aandelen. Aan elk Nieuw Aandeel zal één VVPR-strip worden aangehecht. Zij zullen delen in de winst vanaf enige uitkering met betrekking tot het boekjaar dat een aanvang nam op 1 januari 2009.

### **2.3 Vorm van de Nieuwe Aandelen**

De Nieuwe Aandelen zullen op naam zijn of in gedematerialiseerde vorm, naar keuze van elke inschrijver. De Vennootschap zal de toelating vragen tot verhandeling van de Nieuwe Aandelen en de VVPR-strips op de gereguleerde markt Euronext Brussel.

### **2.4 Openbare aanbieding van de nieuwe aandelen**

De Nieuwe Aandelen zullen tijdens de inschrijvingsperiode (zoals hieronder gedefinieerd) enkel in België aan het publiek aangeboden worden. Er zullen geen maatregelen genomen worden om de Nieuwe Aandelen in enige andere landen aan het publiek aan te bieden. Overeenkomstig de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen kan het zijn dat aan bestaande aandeelhouders en andere beleggers die zich in andere landen dan België bevinden het niet toegelaten wordt om op de Nieuwe Aandelen in te schrijven, zoals zal worden uiteengezet in het prospectus betreffende de aanbieding.

### **2.5 Inschrijvingsperiodes**

De Nieuwe Aandelen zullen bij voorkeur worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap gedurende een inschrijvingsperiode van minstens vijftien (15) kalenderdagen overeenkomstig de artikelen 592 en 593 van het Wetboek van

Vennootschappen (de "**Inschrijvingsperiode**"). De begindatum en de einddatum van de Inschrijvingsperiode zullen worden vastgesteld door de raad van bestuur in overleg met de begeleidende bank. Aan iedere persoon die aandeelhouder is van de Vennootschap bij het sluiten van de gereglementeerde markt Euronext Brussel op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste dag van de Inschrijvingsperiode zal één voorkeurrecht worden toegekend voor elk aandeel aangehouden in de Vennootschap (het "**Voorkeurrecht**"). Elk Voorkeurrecht zal recht geven om, onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen waarvan sprake in punt 2.4 hierboven, in te schrijven op vier Nieuwe Aandelen. Voorkeurrechten kunnen niet worden gebruikt om in te schrijven op fracties van aandelen. Onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht waarvan sprake in punt 2.4 hierboven, zullen de Voorkeurrechten overdraagbaar zijn, ook aan personen die géén bestaande aandeelhouders van de Vennootschap zijn. De verkrijgers van de Voorkeurrechten zullen, onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht waarvan sprake in punt 2.4 hierboven, het recht hebben om in te schrijven op de Nieuwe Aandelen onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap. De Vennootschap zal een aanvraag indienen voor de toelating tot de verhandeling van de Voorkeurrechten op de gereglementeerde markt Euronext Brussel gedurende de volledige Inschrijvingsperiode.

Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend bij het verstrijken van de Inschrijvingsperiode zullen worden vertegenwoordigd door een overeenstemmend aantal scrips (elk een "**Scrip**", samen de "**Scrips**").

De Scrips zullen tijdens een tweede inschrijvingsperiode (de "**Plaatsingsperiode**") worden verkocht in het kader van een private plaatsing in België, andere landen in de Europese Unie of Zwitserland, door middel van een aanbieding met versnelde boekbuilding. De raad van bestuur kan, in overleg met de Underwriter, beslissen de private plaatsing ook te organiseren in andere landen. De begindatum en einddatum van de Plaatsingsperiode zullen worden bepaald door de raad van bestuur in overleg met de begeleidende bank. De koper van Scrips zal gehouden zijn deze Scrips uit te oefenen en in te schrijven op het hiermee overeenstemmende aantal Nieuwe Aandelen tegen dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsverhouding, zoals van toepassing gedurende de Inschrijvingsperiode. De Scrips zullen niet worden toegelaten tot de verhandeling op enige markt.

De verwezenlijking van de kapitaalverhoging zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijze mogelijk na afloop van de Inschrijvingsperiode en na toewijzing van de Scrips. De eigenlijke uitgifte van de Nieuwe Aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

Indien de opbrengst van de verkochte Scrips na aftrek van alle kosten met betrekking tot het aantrekken van de kopers ervan (met inbegrip van de belasting op toegevoegde waarde), hoger is dan of gelijk aan vijftig eurocent (EUR 0,50) per Scrip, zal iedere houder van een Voorkeurrecht dat niet werd uitgeoefend op de laatste dag van de Inschrijvingsperiode recht hebben op deze netto-opbrengst per Scrip, in evenredigheid met het aantal niet-uitgeoefende Voorkeurrechten gehouden door zulke houder op de laatste dag van de Inschrijvingsperiode. Indien de de opbrengst van de verkochte Scrips na aftrek van alle kosten met betrekking tot het aantrekken van de kopers ervan minder is dan vijftig eurocent (EUR 0,50) per Scrip, hebben de houders van de niet-uitgeoefende Voorkeurrechten niet het recht om een uitbetaling te ontvangen en zal in de plaats daarvan de meeropbrengst worden overgedragen aan de Vennootschap.

## **2.6 Underwriting**

Overeenkomstig en onder voorbehoud van de bepalingen van een underwriting agreement (de "Underwriting Agreement") waarvan de voorwaarden en modaliteiten nog moeten worden vastgesteld, zal de begeleidende bank bij de vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhoging, op de Nieuwe Aandelen inschrijven voor rekening van de aandeelhouders en de andere particuliere en institutionele beleggers die tijdens de Inschrijvingsperiode en de Plaatsingsperiode op dergelijke aandelen hebben ingetekend. De begeleidende bank zal de

Nieuwe Aandelen, met de eraan verbonden VVPR-strips, onmiddellijk overdragen aan deze aandeelhouders en beleggers. De Underwriting Agreement zal naar verwachting eveneens bepalen dat indien bepaalde gebeurtenissen zich voltrekken, zoals bijvoorbeeld de opschorting van de verhandeling op Euronext Brussels of een wezenlijke en nadelige verandering in de financiële toestand of bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap of in de financiële markten, of andere gevallen van overmacht, de begeleidende bank het recht zal hebben om zich onder bepaalde voorwaarden en na overleg met de Vennootschap terug te trekken uit het aanbod alvorens de levering van de aandelen heeft plaatsgevonden. Wanneer dit het geval is, zullen de beleggers geïnformeerd worden door publicatie in de Belgische financiële pers dat geen van de aangeboden aandelen geleverd kan worden en dat hun aanvellingen geannuleerd zijn.

## **2.7 Machtigingen inzake de kapitaalverhoging**

*Voorstel tot besluit:* Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de raad van bestuur de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden om:

- (A) de vervulling van alle opschortende voorwaarden vast te stellen;
- (B) de data van de Inschrijvingsperiode en van de Plaatsingsperiode vast te stellen en te wijzigen;
- (C) voor zover als nodig, de overige modaliteiten van de kapitaalverhoging vast te stellen en te wijzigen; en
- (D) te beslissen niet door te gaan met de procedure tot kapitaalverhoging indien de marktomstandigheden verhinderen de aanbidding onder bevredigende omstandigheden te laten plaatsvinden. De algemene vergadering beslist om elk lid van de raad van bestuur te machtigen om, alleen handelend:
  - in één of meerdere notariële akten te laten vaststellen dat aan de voornoemde opschortende voorwaarden is voldaan en, overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek van Vennootschappen, het aantal uitgegeven Nieuwe Aandelen, hun volstorting, de bedragen geboekt respectievelijk op de rekening “kapitaal” en de rekening “uitgiftepremies”, de verwezenlijking van de kapitaalverhoging, en de daaruit volgende statutenwijziging en wijziging van de fractiewaarde per aandeel te laten vaststellen; en
  - voor zover nodig, bepaalde technische of praktische modaliteiten van de aanbidding vast te stellen en alle nodige en nuttige stappen te nemen bij alle toezichthoudende autoriteiten en Euronext Brussel in verband met de aanbidding en de toelating tot de verhandeling van de Nieuwe Aandelen.

## **3. Toegestaan kapitaal**

### **3.1 Verslag van de raad van bestuur.**

Overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van Vennootschappen: verslag van de raad van bestuur, inhoudende de omschrijving van de bijzondere omstandigheden waarin de raad van bestuur gebruik zal kunnen maken van het toegestaan kapitaal en de doeleinden die zij daarbij nastreeft, met inbegrip van de mogelijkheid in het kader van de uitgifte van effecten binnen het toegestaan kapitaal de respectieve rechten te wijzigen van de bestaande aandelen.

### **3.2 Annulering van het bestaande toegestaan kapitaal.**

*Voorstel tot besluit:* De vergadering beslist het tot op heden niet aangewende saldo van het toegestaan kapitaal te annuleren en dit met ingang vanaf en onder opschortende voorwaarde van de definitieve notariële vaststelling van de kapitaalverhoging.

### **3.3 Hernieuwing van het toegestaan kapitaal.**

*Voorstel tot besluit:* De vergadering besluit, onder opschortende voorwaarde van vaststelling van de kapitaalverhoging, de raad van bestuur te machtigen het kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen te verhogen met een bedrag gelijk aan het bedrag van het maatschappelijk kapitaal na de totstandkoming van de kapitaalverhoging en welk bedrag pas zal worden vastgesteld op datum van de definitieve notariële vaststelling der voormelde

kapitaalverhoging. De raad van bestuur wordt hiertoe gemachtigd voor een periode van 5 jaar vanaf bekendmaking van de begeleidende statutenwijziging, met mogelijkheid tot het beperken of opheffen van het voorkeurrecht en dit zelfs ten gunst van één of meer bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen en het vragen van een uitgiftepremie, evenals de mogelijkheid om in het kader van de uitgifte van effecten binnen het toegestaan kapitaal de respectieve rechten te wijzigen van de bestaande aandelen onder de opschortende voorwaarde van de kapitaalverhoging.

### **3.4 Openbaar overnamebod.**

*Voorstel tot besluit:* De vergadering beslist tot het verlenen van een machtiging aan de raad van bestuur tot kapitaalverhoging binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal in geval van kennisgeving door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen van een openbaar overnamebod op aandelen van de vennootschap.

### **3.5 Wijziging statuten.**

*Voorstel tot besluit:* De vergadering besluit elke bestuurder van de Vennootschap, met recht van indeplaatsstelling, te machtigen om onder opschortende voorwaarde van de definitieve notariële vaststelling van het geplaatst maatschappelijk kapitaal na de kapitaalverhoging, het artikel 51 der statuten alsdan aan te passen zoals hierna in punt 7 bepaald.

## **4. Wijziging van de rechten verbonden aan de effecten**

1. Kennisname van het bijzonder verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikel 560 van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de wijziging van de rechten verbonden aan de effecten.

2. In het kader van de geplande kapitaalverhoging wordt het statutair recht toegekend aan Creacorp NV, overeenkomstig artikel 15 van de statuten van de Vennootschap, afgeschaft.

*Voorstel tot besluit:* De vergadering besluit artikel 15 van de statuten te wijzigen in de zin zoals hierna in punt 7 bepaald.

## **5. Machtiging inzake inkoop en vervreemding van eigen aandelen en effecten**

*Voorstel tot besluit:* De buitengewone algemene vergadering besluit tot machtiging van de raad van bestuur om voor een termijn van vijf (5) jaar, te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de buitengewone algemene vergadering, het wettelijk toegestaan maximum aantal eigen aandelen en effecten ter beurse of buiten de beurs te verwerven en te vervreemden, tegen een eenheidsprijs die de wettelijke bepalingen zal naleven, maar alleszins niet lager mag zijn dan zeventig procent (70%) van de laagste slotkoers en niet hoger dan honderd dertig ten honderd (130%) van de laagste slotkoers op de dag voorafgaand aan de verrichting, 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.

De algemene vergadering machtigt de raad van bestuur uitdrukkelijk om, voor een periode van drie (3) jaren te rekenen vanaf de datum waarop deze machtiging werd gepubliceerd, mits naleving van de voorwaarden bepaald door artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, voor rekening van de vennootschap, 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 haar eigen aandelen en effecten te verwerven of te vervreemden, voor het geval dergelijke verwerving of vervreemding noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een ernstig en dreigend nadeel zou lijden.

## **6. Machtigingen inzake de winstbewijzen**

1. Kennisname van het bijzonder verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikel 560

van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de wijziging van de rechten verbonden aan de effecten.

2. Naar aanleiding van de geplande kapitaalverhoging zal de buitengewone algemene vergadering de raad van bestuur machtigen om de winstbewijzen in te kopen tegen een prijs van 5.000 EUR per winstbewijs.

3. De buitengewone algemene vergadering zal de raad van bestuur machtigen om de ingekochte winstbewijzen te vernietigen.

*Voorstel tot besluit:* De vergadering beslist de raad van bestuur te machtigen om overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen haar winstbewijzen door aankoop of ruil te verkrijgen zonder dat een voorafgaand besluit van de algemene vergadering vereist is tegen een prijs van 5.000 EUR per winstbewijs, 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 par. 2, 10, 2° en 4° van het Wetboek van Vennootschappen. Deze machtiging geldt vanaf de bekendmaking van de beslissing van deze buitengewone algemene vergadering tot en met de definitieve notariële vaststelling van de kapitaalverhoging en kan overeenkomstig artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen worden hernieuwd.

*Voorstel tot besluit:* De vergadering beslist de raad van bestuur te machtigen om over te gaan tot vernietiging van de ingekochte winstbewijzen vanaf de bekendmaking van de beslissing van deze buitengewone algemene vergadering tot en met de definitieve notariële vaststelling van de kapitaalverhoging. Bij de definitieve notariële vaststelling van de kapitaalverhoging zal de raad van bestuur de vernietiging van de ingekochte winstbewijzen bevestigen. De raad van bestuur zal overgaan tot het schrappen van artikel 13 van de statuten en om bijgevolg de andere artikelen te hernoemen en de kruisverwijzingen aan te passen.

## **7. Aanpassing van de statuten om ze in overeenstemming te brengen met de genomen besluiten. Coördinatie.**

### ***Voorstel van besluit***

De vergadering besluit de statuten aan te passen om ze in overeenstemming te brengen met de genomen besluiten. De vergadering beslist dan ook

- artikel 13 van de statuten te schrappen; en
- artikel 15 van de statuten te herschrijven als volgt:

“De raad van bestuur telt hoogstens vijf leden die geen aandeelhouder dienen te zijn en waarvan er tenminste drie onafhankelijk dienen te zijn. De voorzitter van de raad van bestuur wordt benoemd uit één van de onafhankelijke bestuurders. Deze onafhankelijke bestuurders dienen op zijn minst te voldoen aan de criteria zoals bepaald in artikel 526ter van het Wetboek van 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.”

- artikel 51 van de statuten te herschrijven als volgt:

“De raad van bestuur is gemachtigd om gedurende een termijn van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen van het Belgisch Staatsblad van de totstandkoming en volstorting van de kapitaalverhoging zoals deze werd goedgekeurd door de algemene vergadering van 23 november 2009 (dan wel 18 december 2009 indien het vereiste quorum om geldig te besluiten en te beraadslagen niet werd bereikt op de eerste buitengewone algemene vergadering), 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 bedrag gelijk aan het bedrag van het maatschappelijk kapitaal na de totstandkoming van de kapitaalverhoging met dien verstande dus dat het bedrag van het toegestane kapitaal niet meer kan bedragen dan [bedrag vast te stellen bij de definitieve notariële vaststelling van het geplaatst maatschappelijk kapitaal na voormelde kapitaalverhoging]. 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 van 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 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 in de Bijlagen van het Belgisch Staatsblad van de totstandkoming en volstorting van de kapitaalverhoging zoals deze werd goedgekeurd door de algemene vergadering van 23 november 2009 (dan wel 18 december 2009 indien het vereiste quorum om geldig te besluiten en te beraadslagen niet werd bereikt op de eerste buitengewone algemene vergadering), 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 kapitaalverhoging 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 van 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 van 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."

- artikel 52 van de statuten te herschrijven als volgt:

"De vennootschap kan, zonder voorafgaande machtiging van de algemene vergadering, overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van vennootschappen en binnen de grenzen die dit artikel voorziet, het wettelijk toegestaan maximum aantal eigen aandelen ter beurse of buiten de beurs verwerven, tegen een eenheidsprijs die de wettelijke bepalingen zal naleven, maar alleszins niet lager mag zijn dan zeventig procent (70%) van de laagste slotkoers en niet hoger dan honderd dertig procent (130%) van de laagste slotkoers op de dag

voorafgaand aan de verrichting. Deze bevoegdheid geldt tevens voor de verwerving ter beurse of buiten beurs van aandelen van de vennootschap door één van haar directe dochtervennootschappen, zoals bedoeld in en binnen de grenzen van artikel 627, alinea 1 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze machtiging is geldig gedurende vijf (5) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

Bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 23 november 2009 (dan wel 18 december 2009 indien het vereiste quorum om geldig te besluiten en te beraadslagen niet werd bereikt op de eerste buitengewone algemene vergadering) werd aan de raad van bestuur toelating gegeven om, mits naleving van de voorwaarden bepaald door artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, voor rekening van de vennootschap haar eigen aandelen te verwerven, voor het geval dergelijke verwerving noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een ernstig en dreigend nadeel zou lijden. Deze bevoegdheid is geldig voor drie (3) jaren te rekenen vanaf de datum waarop de hierboven vermelde beslissing werd gepubliceerd.

De vennootschap kan, zonder voorafgaande machtiging van de algemene vergadering en zonder beperking in de tijd, haar eigen aandelen die zij bezit ter beurse vervreemden, overeenkomstig artikel 622, §2, alinea 2 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze bevoegdheid geldt tevens voor de vervreemding ter beurse van aandelen van de vennootschap door één van haar directe dochtervennootschappen.

De vennootschap kan, zonder voorafgaande machtiging van de algemene vergadering en zonder beperking in de tijd, haar eigen aandelen die zij bezit buiten de beurs vervreemden tegen een prijs bepaald door de raad van bestuur, overeenkomstig artikel 622, §2, alinea 1 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze bevoegdheid geldt tevens voor de vervreemding buiten de beurs van aandelen van de vennootschap door één van haar directe dochtervennootschappen, tegen een prijs bepaald door de raad van bestuur van deze laatste."

- om bijgevolg de andere artikelen te hernummeren en de kruisverwijzingen aan te passen.

## **8. Machtigingen**

**Voorstel tot besluit:** De algemene vergadering beslist alle machtigingen te verlenen aan de raad van bestuur, of aan de persoon die zij hiertoe machtigt, om:

- de genomen beslissingen ten uitvoer te brengen
- de statuten van de vennootschap te coördineren.

De algemene vergadering beslist tevens bijzondere volmacht te verlenen aan: Wim Deblauwe en Paskal Debusschere, individueel handelend en met de mogelijkheid van indeplaatsstelling, om de vennootschap te vertegenwoordigen bij diverse administraties naar aanleiding van onderhavige statutenwijziging.

Aandeelhouders en houders van winstbewijzen kunnen toegelaten worden tot de buitengewone algemene vergadering en kunnen er hun stemrecht uitoefenen indien zij het bewijs leveren dat zij, op de vijfde werkdag voor de buitengewone algemene vergadering (de "**registratiedatum**") om vier en twintig uur, i.e. op 16 november 2009 (dan wel 11 december 2009 indien het vereiste quorum om geldig te besluiten en te beraadslagen niet werd bereikt op de eerste buitengewone algemene vergadering), aandeelhouder of houders van winstbewijzen zijn, ongeacht het aantal aandelen of winstbewijzen waarvan zij houder zijn op de dag van de buitengewone algemene vergadering. De houders van aandelen aan toonder dienen het bewijs hiervan te bezorgen aan een kantoor van KBC Bank NV of op de maatschappelijke zetel van de vennootschap, ten laatste op 16 november 2009 (dan wel 18 december 2009 indien het vereiste quorum om geldig te besluiten en te beraadslagen niet werd bereikt op de eerste buitengewone algemene vergadering). Indien een aandeelhouder of een houder van winstbewijzen zich wenst te laten vertegenwoordigen moet een schriftelijke volmacht, waarvan een type-exemplaar kan worden bekomen op de zetel van de vennootschap, ten laatste op 16 november 2009 (dan wel 18 december 2009 indien het vereiste quorum om geldig te besluiten en te beraadslagen niet werd bereikt op de eerste buitengewone algemene vergadering) worden gedeponerd bij dezelfde bank. De obligatiehouders mogen de buitengewone algemene vergadering bijwonen, doch enkel met



raadgevende stem, mits naleving van de toelatingsvoorwaarden voor de aandeelhouders.

De raad van bestuur