



IEP INVEST

Naamloze vennootschap

Publieke Vennootschap die een openbaar beroep doet op het Spaarwezen
te Noorderlaan 139, 2030 Antwerpen
ondernemingsnummer 0448.367.256

BIJZONDER VERSLAG van de RAAD VAN BESTUUR
overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen betreffende het toegestaan kapitaal

10 april 2017

Geachte aandeelhouders,

Hierbij hebben wij het genoegen u verslag uit te brengen in het kader van artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen. Dit verslag heeft als doel een omstandige verantwoording te geven voor het voorstel tot vernieuwing van de machtiging aan de raad van bestuur om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen binnen het kader van het toegestane kapitaal.

In dit bijzonder verslag zal nader worden ingegaan op de bijzondere omstandigheden waarin de raad van bestuur van de voorgestelde bevoegdheden onder het toegestaan kapitaal gebruik zal kunnen maken, en op de doeleinden waarvoor de raad van bestuur deze bevoegdheden kan gebruiken.

1. Vernieuwing machtiging toegestane kapitaal

De raad van bestuur stelt de algemene vergadering voor om de volgende beslissingen te nemen:

- i. Intrekking van de bestaande machtiging aan de raad van bestuur inzake het toegestane kapitaal, verleend door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders op 22 mei 2014.
- ii. Machtiging aan de raad van bestuur om gedurende drie jaar, te rekenen vanaf de publicatie van de beslissing, het geplaatst maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen tot een bedrag dat niet hoger mag zijn dan het bedrag van dat maatschappelijk kapitaal.
- iii. Machtiging aan de raad van bestuur om deze hernieuwde bevoegdheid onder meer te gebruiken voor de volgende verrichtingen (zoals hierna verder omschreven in paragraaf 3):
 - Uitgifte van converteerbare obligaties en warrants (artikel 603, 2^e alinea van het Wetboek van vennootschappen);
 - Beperking of opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders in het belang van de Vennootschap, inclusief ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen (artikel 605, 1^o en 2^o van het Wetboek van vennootschappen);
 - Kapitaalverhoging door omzetting van reserves en/of van uitgiftepremies al dan niet met uitgifte van nieuwe aandelen (artikel 605, 3^o van het Wetboek van vennootschappen);
 - Kapitaalverhoging in geval van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap (artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen).

2. Achtergrond

Op de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 22 mei 2014 werd de raad van bestuur van de Vennootschap gemachtigd voor een duur van vijf jaar om het maatschappelijk kapitaal te verhogen in overeenstemming met de regeling vastgelegd in de artikelen 603 e.v. van het Wetboek van vennootschappen. Deze machtiging is in principe nog geldig tot en met 22 mei 2019. De raad van bestuur werd echter ook gemachtigd voor een duur van 3 jaar om het kapitaal te verhogen onder de voorwaarden en binnen de beperkingen van artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen. Deze machtiging komt wel te vervallen op 22 mei 2017.

Op heden heeft de raad van bestuur de intentie om aan de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap, die gehouden zal worden op woensdag 24 mei 2017, voor te stellen dat de voormelde machtiging voor een duur van vijf jaar wordt ingetrokken en dat er een hernieuwing wordt toegekend aan de raad van bestuur van de machtiging om het geplaatst maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen tot een bedrag dat niet hoger mag zijn dan het bedrag van dat maatschappelijk kapitaal in overeenstemming met artikel 603 van het Wetboek van vennootschappen, alsook van de machtiging om het kapitaal te verhogen onder de voorwaarden en binnen de beperkingen van artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen. De raad van bestuur zal voorstellen aan de buitengewone algemene vergadering om beide machtigingen te hernieuwen voor een duur van drie jaar.

3. Bijzondere omstandigheden waarin het toegestane kapitaal kan worden gebruikt

De raad van bestuur zal het toegestane kapitaal kunnen aanwenden in de volgende omstandigheden:

3.1. Kapitaalverhoging

Krachtens de machtiging inzake het toegestane kapitaal, zal de raad van bestuur de bevoegdheid hebben, gedurende een nieuwe periode van drie jaar te rekenen vanaf de datum van publicatie van de beslissing, om binnen de wettelijke beperkingen het geplaatst maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen tot een bedrag dat niet hoger mag zijn dan het bedrag van dat maatschappelijk kapitaal.

3.2. Uitgifte van converteerbare obligaties of warrants

De machtiging aan de raad van bestuur zal tevens de bevoegdheid omvatten om in één of meerder malen over te gaan tot de uitgifte van converteerbare obligaties, obligaties met warrants of warrants die al dan niet zijn verbonden aan een ander effect, met dien verstande dat het plafond tot waar deze bevoegdheid kan worden uitgeoefend, wat betreft de uitgifte van converteerbare obligaties en warrants, van toepassing is op het bedrag van de kapitaalverhogingen die zouden kunnen voortvloeien uit de conversie van die obligaties of de uitoefening van die warrants.

Voor de uitgifte van warrants in de situatie beschreven in artikel 606, 3° van het Wetboek van vennootschappen kan het toegestane kapitaal niet worden gebruikt.

3.3. Beperking of uitsluiting van voorkeurrecht

De raad van bestuur zal, in het belang van de Vennootschap en mits naleving van de voorwaarden bepaald in artikelen 596 en 598 van het Wetboek van vennootschappen, het toegestane kapitaal ook kunnen aanwenden voor:

- De kapitaalverhogingen of de uitgaven van converteerbare obligaties of warrants waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten (artikel 605, 1° van het Wetboek van vennootschappen); en
- De kapitaalverhogingen of de uitgaven van converteerbare obligaties waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten ten gunste van één of meer

bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen (artikel 605, 2° van het Wetboek van vennootschappen).

3.4. Omzetting van de reserves

De raad van bestuur zal het toegestane kapitaal tevens kunnen aanwenden voor kapitaalverhogingen die geschieden door omzetting van de reserves, herwaarderingsreserves hierin begrepen, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen (artikel 605, 3° van het Wetboek van vennootschappen).

3.5. Inbreng in geld en in natura

De bevoegdheid van de raad van bestuur zal gelden voor kapitaalverhogingen door inbrengen in geld en inbrengen in natura, maar wat betreft de inbrengen in natura met uitzondering van de situatie beschreven in artikel 606, 1° van het Wetboek van vennootschappen.

3.6. Openbaar overnamebod

De bevoegdheid van de raad van bestuur zal worden toegekend met opheffing van het verbod vervat in artikel 607, 1^{ste} alinea van het Wetboek van vennootschappen, krachtens uitdrukkelijke en voorafgaande machtiging hiertoe van de algemene vergadering van aandeelhouders overeenkomstig artikel 607, 2^e alinea, 2° van het Wetboek van vennootschappen.

De mededeling aan de Vennootschap door de FSMA dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, zal de raad van bestuur niet verhinderen om gebruik te maken van het toegestane kapitaal, mits de voorwaarden van artikel 607, 2^e alinea, 2° van het Wetboek van vennootschappen werden nageleefd.

3.7. Uitgiftepremie

Ter gelegenheid van de verhoging van het geplaatst kapitaal, verwezenlijkt binnen de grenzen van het toegestane kapitaal, zal de raad van bestuur de bevoegdheid hebben om een uitgiftepremie te vragen. Indien de raad van bestuur daartoe besluit, dient deze uitgiftepremie op een onbeschikbare rekening te worden geboekt waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in kapitaal, slechts kan worden beschikt door een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor de wijziging van de statuten, met dien verstande dat de raad van bestuur gemachtigd is om deze uitgiftepremie in te brengen in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap.

4. Nagestreefde doeleinden bij gebruik van het toegestane kapitaal

De raad van bestuur kan het toegestane kapitaal aanwenden voor volgende doeleinden:

- i. Wanneer het bedrag van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap ontoereikend blijkt te zijn, met het oog op de naleving van de wettelijke of reglementaire verplichtingen of van de voorwaarden gesteld door de wet of door reglementen, waaraan de Vennootschap moet voldoen;
- ii. Wanneer er een gebrek aan evenwicht is tussen het eigen vermogen en het vreemd vermogen van de Vennootschap, dit met de bedoeling de solvabiliteit van de Vennootschap te verbeteren, in het bijzonder zal de raad van bestuur het toegestane kapitaal kunnen aanspreken bij verlies van maatschappelijk kapitaal (artikel 633 en 634 van het Wetboek van vennootschappen);
- iii. Het verschaffen van de nodige middelen aan de Vennootschap teneinde (a) de activiteiten of de groei van de Vennootschap te financieren, (b) soepel te kunnen inspelen op de opportuniteiten die zich zouden voordoen, met inbegrip van, doch zonder beperkt te zijn tot, fusies en overnames, (c) op een eenvoudige wijze personeels-, bestuurders-, consultants- en managementparticipaties te kunnen organiseren en (d) het hoofd te kunnen bieden aan nieuwe ontwikkelingen en uitdagingen via haar

- diversificatie- en acquisitiebeleid. Hierbij geldt steeds dat de raad van bestuur moet handelen in het belang van de Vennootschap.
- iv. Het aanspreken van de internationale kapitaalmarkten en een internationale dimensie te geven aan de kring van aandeelhouders;
 - v. De mogelijkheid voor de raad van bestuur om snel te reageren op voor de Vennootschap gunstige ontwikkelingen op de kapitaalmarkt of marktopportunities of wanneer blijkt dat de kosten verbonden aan het bijeenroepen van een algemene vergadering van aandeelhouders niet in proportie zijn met het bedrag van de door te voeren kapitaalverhoging;
 - vi. Het aanwenden als verweermiddel tegen eventuele vijandige overnamebiedingen op de effecten uitgegeven door de Vennootschap, indien dit opportuun wordt geacht; en
 - vii. Meer in het algemeen kan van de toegekende bevoegdheid gebruik worden gemaakt, telkens wanneer de positie van de Vennootschap zowel rechtstreeks als onrechtstreeks, hetzij financieel, hetzij concurrentieel, of anderszins, in het gedrang komt of dreigt te komen.

De regeling omtrent het toegestane kapitaal wordt verantwoord door de flexibiliteit en de snelheid van de uitvoering die vereist in sommige aangelegenheden om een optimaal en efficiënt bestuur van de Vennootschap te verzekeren.

De omslachtige procedure van een buitengewone algemene vergadering blijkt soms onverenigbaar te zijn met de fluctuaties op de kapitaalmarkt en de specifieke omstandigheden die zich in dit verband kunnen opdringen. De raad van bestuur is dus van oordeel dat het uiterst nuttig is om gebruik te maken van de voorgestelde bevoegdheden telkens de specifieke omstandigheden inzake het uitvoeren van een kapitaalverhoging dit vragen.

5. Statutenwijziging

De raad van bestuur zal tot slot de bevoegdheid hebben om de statuten van de Vennootschap te wijzigen en te coördineren en in overeenstemming te brengen met de beslissingen die binnen het kader van zijn bevoegdheid worden genomen.

Aldus goedgekeurd en ondertekend voor de raad van bestuur,

Gescon bvba, vast vertegenwoordigd
door de heer Dirk Van Vlaenderen

Mevrouw Gerda Gysel

De heer Arthur Vanhoutte