

GREENYARD FOODS
Naamloze vennootschap
Skaldenstraat 7C
9042 Gent

(de Vennootschap)

RPR Gent, afdeling Gent
BTW BE 0402.777.157

NOTULEN
VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS
VAN 19 JUNI 2015
GEHOUDEN TE 9042 GENT,
SKALDENSTRAAT 7C,
OM 15.00 UUR

De algemene vergadering van obligatiehouders wordt geopend om 15 uur om te beraadslagen en te beslissen over de hierna vermelde agendapunten.

I. SAMENSTELLING VAN HET BUREAU.

De naamloze vennootschap "**DEPREZ INVEST**", voorzitter van de raad van bestuur, met maatschappelijke zetel te 2860 Sint-Katelijne-Waver, Strijbroek 10, RPR Antwerpen, afdeling Mechelen, 0430.434.134, B.T.W.-nummer BE-0430.434.134, voor wie optreedt haar vaste vertegenwoordiger, de heer Hein Deprez, zit de vergadering voor.

Mevrouw Valerie Vanhoutte, CFO, wordt als secretaris en Mevrouw Elisabeth Muylle, legal counsel van de Vennootschap, stemopnemer aangeduid.

II. SAMENSTELLING VAN DE VERGADERING.

Obligatiehouders.

De Voorzitter stelt vast dat er op de algemene vergadering van obligatiehouders geen enkele obligatiehouders aanwezig of vertegenwoordigd is. Het bureau heeft aanwezigheidslijst afgesloten en ondertekend.

Bestuurders

Zijn aanwezig de hierna volgende bestuurders:

1. De Naamloze Vennootschap DEPREZ INVEST, met maatschappelijke zetel te 2860 Sint-Katelijne-Waver, Strijbroek 10, RPR Antwerpen, afdeling Mechelen, 0430.434.134, en met B.T.W.-nummer BE-0430.434.134, vertegenwoordigd door de heer Hein Deprez in zijn hoedanigheid van vaste vertegenwoordiger;

2. De Besloten Vennootschap met Beperkte Aansprakelijkheid MAVAC, met maatschappelijke zetel te 1852 Beigem, Daalstraat 34, RPR Brussel Nederlandstalig, 0824.965.994, en met B.T.W.-nummer BE-0824.965.994, vertegenwoordigd door mevrouw Marleen Vaesen in haar hoedanigheid van vaste vertegenwoordiger;



III. UITEENZETTING VAN DE VOORZITTER.

A. Oproeping van de obligatiehouders.

De Voorzitter zet uiteen dat voldaan werd aan de termijnen en formaliteiten voor de bijeenroeping van de algemene vergadering van obligatiehouders, zoals voorzien in de artikelen 569 en 570 van het Wetboek van Vennootschappen.

De oproeping, die de agenda en de voorstellen van besluit bevat, werd gedaan door middel van een aankondiging die ten minste vijftien dagen voor de algemene vergadering van obligatiehouders geplaatst werd in het Belgisch Staatsblad en in een nationaal uitgegeven blad, zoals voorzien in artikel 570 W.Venn.

De oproepingen werden aangekondigd in :

- Belgisch Staatsblad van 5 juni 2015 onder Numac-nummer 2015713871.
- De Tijd van 5 juni 2015.

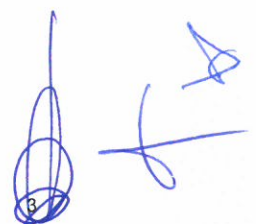
B. Agenda.

De Voorzitter herinnert eraan dat de **agenda**, de volgende punten bevat, inclusief de meegedeelde voorstellen tot besluit:

Eerste agendapunt : beslissing tot afstand van het recht om de vervroegde terugbetaling te vragen wegens schending van de uitgiftevoorwaarden, zoals bepaald in (i) artikel 2.3 (“Garanten Dekkingsvereiste”), (ii) artikel 8, (g), (i), (“Reorganisatie, wijziging van of overdracht van activiteiten of overdracht van activa”), (iii) artikel 8, (l), (“Garanten Dekkingsvereiste – Wijzigingen van Garanten”) en (iv) artikel 9.5 (“Garanten Dekkingsvereiste”) van Deel IV (“Voorwaarden van de Obligaties”) van het Prospectus ten gevolge van de Transactie.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering van obligatiehouders besluit om afstand te doen van het recht om de vervroegde terugbetaling te eisen op grond van (i) artikel 2.3 (“Garanten Dekkingsvereiste”), (ii) artikel 8, (g), (i), (“Reorganisatie, wijziging van of overdracht van activiteiten of overdracht van activa”), (iii) artikel 8, (l), (“Garanten Dekkingsvereiste – Wijziging van Garanten”) en (iv) artikel 9.5 (“Garanten Dekkingsvereiste”) van Deel IV (“Voorwaarden van de Obligaties”) van het Prospectus ten gevolge van de Transactie.

Tweede agendapunt : beslissing tot integrale vervanging van de definities “Dochtervennootschap”, “Geconsolideerde EBITDA”, “Geconsolideerde Totale Activa” en “Geconsolideerde Totale Schulden”, zoals vermeld in artikel 17 van Deel IV (“Voorwaarden van de Obligaties”) van het Prospectus.



Voorstel tot besluit: De algemene vergadering van obligatiehouders besluit om de volgende definities zoals vermeld in artikel 17 van Deel IV ("Voorwaarden van de Obligaties") van het Prospectus op de hiernavolgende wijze te vervangen:

"Dochtervennootschap" betekent een dochtervennootschap van de Emittent in de zin van artikel 6, 2° van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, met uitzondering van enige Nieuwe Dochtervennootschap.

"Geconsolideerde EBITDA" betekent, voor elke Relevante Periode, het bedrijfsresultaat voor afschrijvingen, waardeverminderingen (zowel op voorraden als handelsvorderingen) en voorzieningen (ook voorzieningen inbegrepen in hertstructureringskosten), telkens zoals vermeld in de gepubliceerde geconsolideerde winst- en verliesrekening van de Emittent, exclusief het bedrijfsresultaat voor afschrijvingen, waardeverminderingen (zowel op voorraden als handelsvorderingen) en voorzieningen (ook voorzieningen inbegrepen in hertstructureringskosten) van enige Nieuwe Dochtervennootschap.

"Geconsolideerde Totale Activa" betekent de totale activa, zoals deze op de gepubliceerde, geconsolideerde balans van de Emittent voorkomen, exclusief de totale activa van enige Nieuwe Dochtervennootschap.

"Geconsolideerde Totale Schulden" betekent de totale schulden, zoals deze op de gepubliceerde, geconsolideerde balans van de Emittent voorkomen, exclusief de totale schulden van enige Nieuwe Dochtervennootschap.

Derde agendapunt : beslissing tot invoering van de definitie "Nieuwe Dochtervennootschap" in artikel 17 van Deel IV ("Voorwaarden van de Obligaties") van het Prospectus.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering van obligatiehouders besluit om de volgende definitie in artikel 17 van Deel IV (Voorwaarden van de Obligaties) van het Prospectus in te voegen:

"Nieuwe Dochtervennootschap" betekent enige vennootschap die een dochtervennootschap wordt van de Emittent na 18 juni 2015.

Vierde agendapunt : beslissing tot de vervanging van de term "Toepasselijke Interestvoet" door de term "Standaard Interestvoet" in artikel 4.2 van Deel IV ("Voorwaarden van de Obligaties") van het Prospectus.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering van obligatiehouders besluit tot de vervanging van de term "Toepasselijke Interestvoet" door de term "Standaard Interestvoet" in artikel 4.2 van deel IV (Voorwaarden van de Obligaties) van het Prospectus, dat voortaan als volgt luidt:

"(...) De Toepasselijke Interestvoet zal van tijd tot tijd aangepast worden indien een Financial Condition Step-up Change of een Financial Condition Step-down Change zich als volgt voordoet:

- (i) indien een of meerdere Financial Condition Step-up Changes zich voordoen, zal de Standaard Interestvoet cumulatief vermeerderd worden met 1,25 per cent per Financial Condition Step-up Change vanaf (en met inbegrip van) de Reguliere Periode beginnende op de eerste Interest Betaaldatum volgend op de datum waarop een of meerdere Financial Condition Step-up Changes zich hebben voorgedaan; en
- (ii) indien een of meerdere Financial Condition Step-down Changes zich voordoen nadat een of meerdere Financial Condition Step-up Changes zich hebben voorgedaan, zal de Standaard

Interestvoet cumulatief verminderd worden met 1,25 per cent per Financial Condition Step-down Change vanaf (en met inbegrip van) de Reguliere Periode beginnende op de eerste Interest Betaaldatum volgend op de datum waarop een of meerdere Financial Condition Step-down Changes zich hebben voorgedaan.

Een Financial Condition Step-down Change zal zich niet voordoen, zolang er zich voorafgaand aan dergelijke Financial Condition Step-down Change zich geen Financial Condition Step-up Change heeft voorgedaan met betrekking tot de desbetreffende Covenant (...)

Vijfde agendapunt: beslissing tot toevoeging van een nieuwe paragraaf in artikel 3 van Deel IV ("Voorwaarden van de Obligaties") van het Prospectus.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering van obligatiehouders besluit tot de invoeging in artikel 3 van Deel IV ("Voorwaarden van de Obligaties") van het Prospectus van een nieuwe paragraaf op het einde van het artikel, die als volgt luidt:

"(...) De in (a) tot en met (d) van deze Voorwaarde 3 vervatte verbintenis is evenmin van toepassing op Zekerheden of Persoonlijke Zekerheden van toepassing op Relevante Schulden die een totaal gewaarborgd bedrag van 25.000.000 EUR niet te boven gaan. (...)"

C. Vaststellingen.

De Voorzitter zet uiteen dat de meerderheid van de bestuurders aanwezig zijn om te antwoorden op de vragen die hen eventueel door de obligatiehouders gesteld worden.

De Voorzitter deelt mee dat iedere obligatiehouder recht heeft om deel te nemen aan de stemming, waarbij het aantal stemmen bepaald wordt rekening houdend met het bedrag dat de door hem aangehouden obligaties vertegenwoordigen in het totaal bedrag van de in omloop zijnde obligaties.

Om in persoon of via bijzonder gevolmachtigde deel te nemen aan de algemene vergadering van obligatiehouders dienden de obligatiehouders, zoals voorzien in de artikelen 568 en volgende W.Venn., en overeenkomstig de oproeping, de volgende formaliteiten te vervullen:

TOELATINGSVOORWAARDEN

Enkel personen die op de datum van de algemene vergadering obligatiehouder zijn, zijn gerechtigd deel te nemen aan en te stemmen op de algemene vergadering van obligatiehouders.

Om tot de algemene vergadering van obligatiehouders te worden toegelaten en om er het stemrecht uit te oefenen, moesten de houders van gedematerialiseerde obligaties een door de erkende rekeninghouder of door de vereffeninginstelling opgesteld attest waarbij de onbeschikbaarheid van de gedematerialiseerde obligaties waarmee de obligatiehouders aan de algemene vergadering van obligatiehouders wensten deel te nemen, tot op de datum van de algemene vergadering van obligatiehouders werd vastgesteld, neerleggen bij de Vennootschap, **uiterlijk op dinsdag 16 juni 2015**, per brief of per e-mail, op het volgende adres : 9042 Gent, Skaldenstraat 7C, of op investorrelations@greenyardfoods.com.

VOLMACHT

Elke obligatiehouder met stemrecht mag aan de algemene vergadering van obligatiehouders deelnemen in eigen naam of kan zich, mits naleving van de geldende wetgeving, laten vertegenwoordigen door een volmachtdrager. Een volmachtformulier kon gedownload worden op de website van de Vennootschap onder Financiële Informatie - Algemene Vergaderingen (www.greenyardfoods.com).

Elke aanwijzing van een volmachtdrager diende te gebeuren conform de ter zake geldende Belgische wetgeving, met name inzake belangenconflicten en het bijhouden van een register.

De kennisgeving van de volmacht diende **uiterlijk op dinsdag 16 juni 2015** aan de Vennootschap te gebeuren, per brief of per e-mail, op het volgende adres : 9042 Gent, Skaldenstraat 7C, of op investorrelations@greenyardfoods.com.

VRAAGRECHT

Obligatiehouders die voldeden aan de formaliteiten om toegelaten te worden tot de algemene vergadering van obligatiehouders, konden zowel mondeling (tijdens de vergadering) als schriftelijk (vóór de algemene vergadering) vragen stellen aan de bestuurders en de commissaris betreffende hun verslagen of de agendapunten.

Schriftelijke vragen dienden gericht te worden aan de Vennootschap, per brief of per e-mail, op het volgende adres : 9042 Gent, Skaldenstraat 7C, of op investorrelations@greenyardfoods.com. Ze dienden door de Vennootschap ontvangen te worden **uiterlijk op dinsdag 16 juni 2015**.

Alleen de schriftelijke vragen die gesteld waren door de obligatiehouders die voldeden aan de formaliteiten die vervuld moesten zijn om tot de algemene vergadering van obligatiehouders te worden toegelaten, worden tijdens de vergadering beantwoord.

PRAKTISCH

Elke in de oproeping vermelde uiterlijke datum betekende de uiterlijke datum waarop de desbetreffende melding door de Vennootschap moet worden ontvangen.

Elke kennisgeving en elke melding aan de Vennootschap volgend uit deze uitnodiging diende te gebeuren aan het volgende adres : 9042 Gent, Skaldenstraat 7C, of op investorrelations@greenyardfoods.com.

De statuten en alle door het Wetboek van Vennootschappen voorgeschreven stukken lagen **vanaf dinsdag 19 mei 2015** ter inzage op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap (9042 Gent, Skaldenstraat 7C, en waren eveneens beschikbaar op de website (www.greenyardfoods.com - Financiële Informatie - Algemene Vergaderingen).



IV. BERAADSLAGINGEN EN BESLUITEN.

De Voorzitter verklaart dat de algemene vergadering van obligatiehouders bijeengeroepen werd om te beraadslagen en te besluiten met betrekking tot (i) de afstand van bepaalde rechten in en (ii) de wijziging van de uitgiftevoorwaarden van de op 5 juli 2013 door de Vennootschap uitgegeven obligatielening (de **Obligaties**), zoals geformuleerd in het prospectus van 11 juni 2013 (het **Prospectus**), met de hierboven vermelde agenda en voorstellen tot besluit.

Overeenkomstig artikel 574, lid 1, W.Venn. kan de algemene vergadering van obligatiehouders alleen dan op een rechtsgeldige wijze beraadslagen en besluiten, wanneer de aanwezige of vertegenwoordigde obligatiehouders ten minste de helft van het bedrag van de in omloop zijnde obligaties vertegenwoordigen.

De Voorzitter verklaart dat er op de algemene vergadering van obligatiehouders geen enkele obligatiehouders aanwezig of vertegenwoordigd is.

De huidige algemene vergadering van obligatiehouders kan bijgevolg niet rechtsgeldig beraadslagen en beslissen over de hierboven vermelde agenda en voorstellen tot besluit.

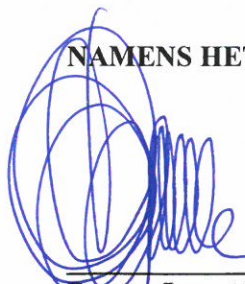
De Voorzitter merkt op dat er een nieuwe algemene vergadering van obligatiehouders bijeengeroepen zal worden met toepassing van de artikelen 569 en 570 W.Venn. en dat de tweede algemene vergadering van obligatiehouders die op korte termijn bijeengeroepen zal worden, rechtsgeldig zal kunnen beraadslagen en besluiten, ongeacht het vertegenwoordigde bedrag van de in omloop zijnde obligaties.

V. BEËINDIGING VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS.

De Voorzitter merkt op dat, aangezien de algemene vergadering van obligatiehouders niet rechtsgeldig kon beraadslagen en beslissen, geen van de hierboven vermelde agendapunten en voorstellen tot besluit besproken kon worden.

De algemene vergadering van obligatiehouders wordt beëindigd om 15u15, na lezing en goedkeuring van deze notulen en ondertekening ervan door de leden van het bureau en de aanwezige bestuurders die dit wensen.

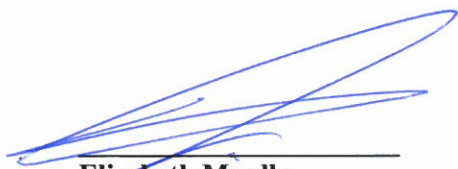
NAMENS HET BUREAU :



**Deprez Invest NV,
voorzitter,
vertegenwoordigd
door Hein Deprez,
vaste vertegenwoordiger**



**Valerie Vanhoutte,
secretaris**



**Elisabeth Muylle,
stemopnemer**

DE AANWEZIGE BESTUURDERS DIE DEZE NOTULEN WENSEN TE ONDERTEKENEN:

GREENYARD FOODS
Naamloze vennootschap
Skaldenstraat 7C
9042 Gent

(de Vennootschap)

RPR Gent, afdeling Gent
BTW BE 0402.777.157

**BIJLAGEN
BIJ DE NOTULEN
VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS
VAN 19 JUNI 2015
GEHOUDEN TE 9042 GENT,
SKALDENSTRAAT 7C,
OM 15.00 UUR**

Aanwezigheidslijst van de algemene vergadering van obligatiehouders.

