

GREENYARD FOODS

Naamloze vennootschap
Skaldenstraat 7C
9042 Gent

(de Vennootschap)

RPR Gent, afdeling Gent
BTW BE 0402.777.157

**NOTULEN
VAN DE TWEDE ALGEMENE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS
VAN 24 JULI 2015
GEHOUDEN TE 9042 GENT,
SKALDENSTRAAT 7C,
OM 14.00 UUR**

De tweede algemene vergadering van obligatiehouders wordt geopend om 14 uur om te beraadslagen en te beslissen over de hierna vermelde agendapunten.

I. SAMENSTELLING VAN HET BUREAU.

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, voor wie optreedt haar vaste vertegenwoordiger, de heer Hein Deprez, zit de vergadering voor.

Mevrouw Valerie Vanhoutte wordt als secretaris en Mevrouw Elisabeth Muylle als stemopnemer aangeduid.

De Voorzitter stelt vast dat geen van de aanwezige obligatiehouders opmerkingen heeft.



II. SAMENSTELLING VAN DE VERGADERING.

Obligatiehouders.

Zijn aanwezig, of vertegenwoordigd, de obligatiehouders van wie de identiteit, m.n. de naam, voornaam en woonplaats voor natuurlijke personen respectievelijk de rechtsvorm, de maatschappelijke benaming en de maatschappelijke zetel voor rechtspersonen, alsook het aantal obligaties dat ieder van hen bezit, en het bedrag dat voornoemde obligaties vertegenwoordigen, vermeld is in de aan deze notulen gehechte aanwezigheidslijst.

Indien een obligatiehouder op de tweede algemene vergadering van obligatiehouders vertegenwoordigd wordt, dan wordt in de aanwezigheidslijst tevens de naam van de volmachtouder vermeld. De volmachten worden niet aan deze notulen gehecht, maar zullen door de Vennootschap bewaard worden in haar dossier.

De Voorzitter verklaart dat er op de tweede algemene vergadering van obligatiehouders 4 obligatiehouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn die houder zijn van 15 van de in totaal 150.000 obligaties, uitgegeven door de Vennootschap, die een bedrag van vijftienduizend euro (EUR 15.000) vertegenwoordigen. De Voorzitter verklaart dat zodoende 0,01% van het bedrag van de in omloop zijnde obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is op de tweede algemene vergadering van obligatiehouders.

De Voorzitter vraagt de obligatiehouders of iedereen de aanwezigheidslijst ondertekend heeft. Zo niet, dan verzoekt hij de obligatiehouders om dit als nog te doen.

Het bureau heeft de aanwezigheidslijst geverifieerd, alsook de daarin vermelde volmachten, en geen onregelmatigheden vastgesteld. De aanwezigheidslijst wordt afgesloten en ondertekend door de leden van het bureau.

Bestuurders

Zijn aanwezig of vertegenwoordigd 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; en

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

Commissaris

De commissaris van de Vennootschap, Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, met maatschappelijke zetel te 1831 Diegem, Berkenlaan 8B, vertegenwoordigd door de heer Mario Dekeyser, bedrijfsrevisor, kantoor houdende te 8500 Kortrijk, President Kennedypark 8A, is eveneens aanwezig.

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 tweede 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 tweede 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 7 juli 2015 onder Numac-nummer 44656.
- De Tijd van 7 juli 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 meerdere 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 tweede 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:



5

TOELATINGSVOORWAARDEN.

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

Om tot de tweede 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 tweede algemene vergadering van obligatiehouders wensen deel te nemen, tot op de datum van de tweede algemene vergadering van obligatiehouders wordt vastgesteld, neerleggen bij de Vennootschap, **uiterlijk op maandag 20 juli 2015**, per brief of per e-mail, op het volgende adres : 9042 Gent, Skaldenstraat 7C, of op investorrelations@greenyardfoods.com.

Elke aanwezige of vertegenwoordigde obligatiehouder die rechtsgeldig deelneemt aan de stemming op de tweede algemene vergadering van obligatiehouders, heeft recht op een deelnamevergoeding ten bedrage van 0,10 % van het nominale bedrag in hoofdsom van de Obligaties waarmee de aanwezige of vertegenwoordigde obligatiehouder rechtsgeldig deelgenomen heeft aan de stemming op de tweede algemene vergadering van obligatiehouders, met een maximum bedrag van duizend euro (EUR 1.000) per aanwezige of vertegenwoordigde obligatiehouder. De deelnamevergoeding zal de derde werkdag volgend op de tweede algemene vergadering van obligatiehouders betaald worden aan de aanwezige of vertegenwoordigde obligatiehouders die rechtsgeldig deelgenomen hebben aan de stemming op de tweede algemene vergadering van obligatiehouders. De Vennootschap behoudt zich het recht voor om deze oproeping in te trekken en vervolgens de tweede algemene vergadering van obligatiehouders te annuleren, in welk geval er geen deelnamevergoeding verschuldigd zal zijn.

VOLMACHT

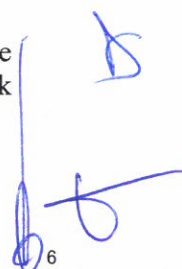
Elke obligatiehouder met stemrecht mag aan de tweede algemene vergadering van obligatiehouders deelnemen in eigen naam of kan zich, mits naleving van de geldende wetgeving, laten vertegenwoordigen door een volmachtdrager. Een volmachtformulier kon gedownload worden op de website van de Vennootschap onder 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 maandag 20 juli 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 voldoen aan de formaliteiten om toegelaten te worden tot de tweede algemene vergadering van obligatiehouders, kunnen zowel mondeling (tijdens de vergadering) als schriftelijk

Handwritten signature and initials in blue ink, located in the bottom right corner of the page. The signature appears to be a stylized 'B' or 'D' followed by a long horizontal stroke.

(vóór de algemene vergadering) vragen stellen aan de bestuurders en de commissaris betreffende hun verslagen of de agendapunten.

Schriftelijke vragen dienden aan de Vennootschap gericht te worden, per brief of per e-mail, op het volgende adres : 9042 Gent, Skaldenstraat 7C, of op investorrelations@greenyardfoods.com. Ze moesten door de Vennootschap ontvangen worden **uiterlijk op maandag 20 juli 2015**.

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

PRAKTISCH

Elke in deze oproeping vermelde uiterlijke datum betekende de uiterlijke datum waarop de desbetreffende melding door de Vennootschap moest 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 **sinds dinsdag 19 mei 2015** en liggen nog steeds ter inzage op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap (9042 Gent, Skaldenstraat 7C, en waren eveneens en zijn nog steeds beschikbaar op de website (www.greenyardfoods.com – Financiële Informatie - Algemene Vergaderingen).



7

IV. BERAADSLAGINGEN EN BESLUITEN.

A. Voorafgaandelijke toelichting door de Voorzitter.

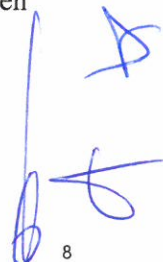
De Voorzitter verklaart dat de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders op 19 juni ll. met eenparigheid van stemmen de integratie van de FieldLink groep en de Peatinvest groep in de Greenyard Foods groep (de **Transactie**) goedgekeurd heeft.

Deze integratie kwam tot stand na:

- de partiële splitsing door overneming in toepassing van de artikelen 673 en 677 W.Venn. juncto artikel 728 W.Venn. van De Weide Blik NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 2860 Sint-Katelijne-Waver, Strijbroek 10, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder ondernemingsnummer RPR Antwerpen, afdeling Mechelen, 0536.525.608, en met B.T.W.-nummer BE-0536.525.608 (**De Weide Blik**), ten gevolge waardoor o.a. 25.000.000 aandelen van FieldLink NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 2860 Sint-Katelijne-Waver, Strijbroek 10, ingeschreven in het RPR Antwerpen, afdeling Mechelen, onder het ondernemingsnummer 0847.600.648, en met B.T.W.-nummer BE-0847.600.648, (**FieldLink**) aangehouden door De Weide Blik, die 95,39 % van het maatschappelijk kapitaal van FieldLink vertegenwoordigen, werden overgedragen aan de Vennootschap;
- de inbreng in natura in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in toepassing van artikel 602 W. Venn. door de Stichting Administratiekantoor FieldLink, een stichting naar Nederlands recht, met maatschappelijke zetel te 2988 DB Ridderkerk, Nederland, en gevestigd te 2988 DB Ridderkerk, Nederland, Handelsweg 20, ingeschreven in de Kamer van Koophandel van Rotterdam, Nederland, onder nummer 58817247, van 1.207.118 aandelen van FieldLink, die 4,61 % van het maatschappelijk kapitaal van FieldLink vertegenwoordigen, en
- de inbreng in natura in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in toepassing van artikel 602 W.Venn. door de aandeelhouders van Peatinvest NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 9042 Gent, Skaldenstraat 7, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder ondernemingsnummer RPR Gent, afdeling Gent, 0461.693.373, en met B.T.W.-nummer BE-0461.693.373, (**Peatinvest**), van alle 15.570 aandelen van Peatinvest die het integraal maatschappelijk kapitaal van Peatinvest vertegenwoordigen.

Als gevolg van de Transactie werden FieldLink en haar dochtervennootschappen en Peatinvest en haar dochtervennootschappen (rechtstreeks of onrechtstreeks) dochtervennootschappen van de Vennootschap.

De obligatiehouders werden in de oproeping uitgenodigd om kennis te nemen van de verschillende bijzondere verslagen die door de raad van bestuur van Vennootschap werden opgesteld in het kader van de Transactie en die beschikbaar waren op haar website (www.greenyardfoods.com), alsook van het gelijkwaardig informatiedocument in de zin van artikel 18, § 1, d), van de Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt dat werd opgesteld in het kader van de notering voor verhandeling op Euronext Brussels van de nieuwe aandelen die werden uitgegeven in het kader van de Transactie.



De Voorzitter merkt op dat de obligatiehouders bij de aanvang van de tweede algemene vergadering een kopie konden ontvangen van voornoemde vennootschapsrechtelijke documenten.

De Transactie vergt (i) een afstand van bepaalde rechten in, en (ii) een aantal aanpassingen aan de uitgiftevoorwaarden van de Obligaties en de contractuele verplichtingen die de Vennootschap en haar dochtervennootschappen van tijd tot tijd dienaangaande zijn aangegaan. Enerzijds heeft de Transactie tot gevolg dat de Groep meer dan 25 % van haar omzet uit andere activiteiten behaalt dan degene die ze uitoefende op de uitgiftedatum van de Obligaties (5 juli 2013), waardoor zich een Wanprestatie zou voordoen. Anderzijds leidt de Transactie ertoe dat de totale activa van de Vennootschap en de Garanten minder zullen bedragen dan 75 % van de Geconsolideerde Totale Activa van de Groep, waardoor de Vennootschap de Garanten Dekkingsvereiste niet meer naleeft. Bovendien zou de Transactie mogelijks de toekomstige herfinanciering van de Vennootschap hinderen, aangezien de Vennootschap gebonden is door zowel een negatieve zekerheid als een *pari passu* verbintenis van het Prospectus.

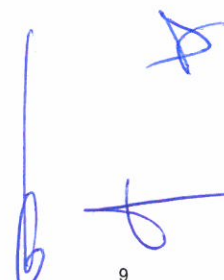
Een eerste algemene vergadering van obligatiehouders werd dan ook op 5 juni ll. bijeengeroepen met het oog op (i) de afstand van bepaalde rechten in, en (ii) de wijziging van voornoemde uitgiftevoorwaarden en de daarmee gepaarde gaande contractuele verbintenissen van de Vennootschap in het kader van de Transactie.

De Voorzitter merkt op dat de eerste algemene vergadering van obligatiehouders gehouden werd op vrijdag 19 juni 2015 om 15.00 uur. De oproeping van de betrokken eerste algemene vergadering werd bekend gemaakt (i) in het Belgisch Staatsblad van 5 juni 2015 onder nummer 2015713871, en (ii) in De Tijd van 5 juni 2015. Tijdens de betrokken eerste algemene vergadering waren geen obligatiehouders aanwezig of vertegenwoordigd, zodat de betrokken eerste algemene vergadering niet rechtsgeldig kon beraadslagen en besluiten over de agenda en voorstellen tot besluit. Overeenkomstig artikel 574, lid 1, W.Venn. kon de eerste 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 vertegenwoordigden.

De tweede algemene vergadering van obligatiehouders werd bijeengeroepen met dezelfde agenda en voorstellen tot besluit als de eerste algemene vergadering van obligatiehouders, ten einde te beraadslagen en te besluiten over (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**), zoals vermeld in de hierboven hernomen agenda en voorstellen tot besluit.

De Voorzitter merkt op dat de tweede algemene vergadering van obligatiehouders overeenkomstig artikel 574, lid 2, W.Venn. op een rechtsgeldige wijze kan beraadslagen en besluiten, ongeacht het vertegenwoordigde bedrag van de in omloop zijnde obligaties.

De Voorzitter verklaart dat er op de tweede algemene vergadering van obligatiehouders 4 obligatiehouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn die houder zijn van 15 van de in totaal 150.000 obligaties, uitgegeven door de Vennootschap, die een bedrag van vijftienduizend euro (EUR 15.000) vertegenwoordigen. De Voorzitter verklaart dat zodoende 0,01% van het bedrag van de in omloop zijnde obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is op de tweede algemene vergadering van obligatiehouders en dat zodoende de tweede algemene vergadering op rechtsgeldige wijze kan beraadslagen en besluiten over de hierboven hernomen agenda en voorstellen tot besluit.



B. Beraadslagingen en besluiten.

EERSTE BESLUIT.

De Voorzitter stelt voor 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.

Stemming :

Voor	15
Tegen	
Onthouding	

De algemene vergadering van obligatiehouders beslist om met onpariteit van stemmen 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 BESLUIT.

De Voorzitter stelt voor om de definities van de hieronder vermelde termen, zoals vermeld in artikel 17 van Deel IV (“Voorwaarden van de Obligaties”) van het Prospectus, op de hierna volgende 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.

Stemming :

Voor	15
Tegen	
Onthouding	

De algemene vergadering van obligatiehouders beslist met eenparigheid van stemmen tot de integrale vervanging van de definities van de termen “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, en dit op de hierboven vermelde wijze.

DERDE BESLUIT.

De Voorzitter stelt voor om een definitie voor de hieronder vermelde nieuwe term in te voegen in artikel 17 van Deel IV (Voorwaarden van de Obligaties) van het Prospectus :

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

Stemming :

Voor	15
Tegen	
Onthouding	

De algemene vergadering van obligatiehouders beslist met eenparigheid van stemmen tot de invoering van een definitie voor de nieuwe term “Nieuwe Dochtervennootschap” in artikel 17 van Deel IV (“Voorwaarden van de Obligaties”) van het Prospectus.

VIERDE BESLUIT.

De Voorzitter stelt voor om de term “Toepasselijke Interestvoet” te vervangen door de term “Standaard Interestvoet” in artikel 4.2 van deel IV (Voorwaarden van de Obligaties) van het Prospectus, dat voortaan als volgt zal luiden:

“(…) 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:

- (iii) 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*
- (iv) 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 (…)”

Stemming :

Voor	15
Tegen	
Onthouding	

De algemene vergadering van obligatiehouders beslist met eenparigheid van stemmen 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.

VIJFDE BESLUIT.

De Voorzitter stelt voor 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 zal luiden:

"(...) 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. (...)"

Stemming :

Voor	15
Tegen	
Onthouding	

De algemene vergadering beslist met eenparigheid van stemmen tot de invoeging van een nieuwe paragraaf op het einde van artikel 3 van Deel IV ("*Voorwaarden van de Obligaties*") van het Prospectus.

V. TOEKENNING VAN DE DEELNAMEVERGOEDING

De Voorzitter stelt vast dat de obligatiehouders vermeld in de aan deze notulen aangehechte aanwezigheidslijst rechtsgeldig hebben deelgenomen aan de stemming op deze tweede algemene vergadering van obligatiehouders en dat deze bijgevolg recht hebben op een deelnamevergoeding ten bedrage van 0,10 % van het nominale bedrag in hoofdsom van de Obligaties waarmee de aanwezige of vertegenwoordigde obligatiehouder rechtsgeldig deelgenomen heeft aan de stemming op de tweede algemene vergadering van obligatiehouders, met een maximum bedrag van duizend euro (EUR 1.000) per aanwezige of vertegenwoordigde obligatiehouder.


De Voorzitter verzoekt de obligatiehouders die hun rekeningnummer nog niet hebben overgemaakt aan de Vennootschap, dit zo spoedig mogelijk te doen opdat de Vennootschap de deelnamevergoeding kan storten.

De Voorzitter verklaart dat de deelnamevergoeding de derde werkdag volgend op de tweede algemene vergadering van obligatiehouders zal betaald worden aan de aanwezige of vertegenwoordigde obligatiehouders die rechtsgeldig deelgenomen hebben aan de stemming op de tweede algemene vergadering van obligatiehouders, op voorwaarde dat de obligatiehouders hun rekeningnummer hebben overgemaakt aan de Vennootschap.

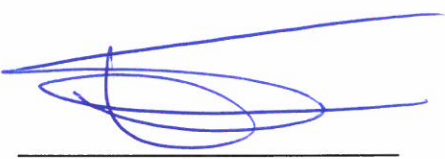
VI. BEËINDIGING VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS.

De algemene vergadering van obligatiehouders wordt beëindigd om 14u 25, na lezing en goedkeuring van deze notulen en ondertekening ervan door de leden van het bureau en de aanwezige bestuurders en obligatiehouders 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 EN OBLIGATIEHOUDERS DIE DEZE NOTULEN WENSEN TE ONDERTEKENEN :