

---

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 7:199 VAN HET WETBOEK  
VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN (HUIDIG ARTIKEL 604 VAN HET WETBOEK VAN  
VENNOOTSCHAPPEN)**

---

## **1. Inleiding**

Dit bijzonder verslag is opgesteld door de raad van bestuur van Greenyard NV (de **Vennootschap**) overeenkomstig artikel 7:199 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (**WVV**) (huidig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen (**W.Venn.**)) met betrekking tot het voorstel tot toekenning van een machtiging aan de raad van bestuur om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen binnen het kader van het toegestane kapitaal. Het voorstel zal worden voorgelegd aan de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap te houden voor een notaris op 20 september 2019 (de **BAV**), op voorwaarde dat de BAV de voorgestelde vervroegde toepassing van het WVV overeenkomstig artikel 39, §1 van de Wet van 23 maart 2019 tot invoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en houdende diverse bepalingen zal hebben goedgekeurd. De huidige machtiging inzake het toegestane kapitaal ingevolge de beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 19 juni 2015 zal komen te vervallen en de voorgestelde machtigingen zullen deze vervangen vanaf de bekendmaking van de statutenwijziging in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad. Indien de voorgestelde vervroegde toepassing van het WVV en/of de voorgestelde machtigingen niet zouden worden goedgekeurd door de BAV, dan zal de huidige machtiging blijven gelden overeenkomstig de beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 19 juni 2015.

Overeenkomstig artikel 7:199 WVV (huidig artikel 604 W.Venn.) heeft de raad van bestuur in dit verslag de omstandigheden uiteengezet waarin de raad van bestuur zijn machtiging onder het toegestane kapitaal zal kunnen gebruiken, en de doeleinden die hij daarbij zal nastreven.

## **2. Voorstel tot hernieuwing van het toegestane kapitaal**

Op de datum van dit verslag, bedraagt het kapitaal van de Vennootschap EUR 293.851.765,23. Het kapitaal van de Vennootschap is vertegenwoordigd door 44.372.585 aandelen, die elk dezelfde fractie van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen.

De techniek van het toegestane kapitaal biedt de raad van bestuur een graad van flexibiliteit en doelmatigheid die noodzakelijk kan zijn om een optimaal beheer van de Vennootschap en de financiering van haar activiteiten te verzekeren. De voorafgaande bekendmakingen, formaliteiten en termijnen om een algemene aandeelhoudersvergadering bijeen te roepen en om een goedkeuring van een algemene aandeelhoudersvergadering te verkrijgen om een kapitaalverhoging uit te voeren, zijn uitgebreid en kunnen vaak niet worden verzoend met de snelheid waarmee opportuniteiten of noden ontstaan en verdwijnen. Een algemene aandeelhoudersvergadering kan pas fysiek bijeenkomen na verloop van 30 dagen nadat de

oproeping werd bekendgemaakt. Tijdens deze periode kunnen de omstandigheden aanzienlijk veranderen. Indien de raad van bestuur niet over de mogelijkheid beschikt om opportuniteiten of noden die zich in die periode zouden voordoen te benutten of te beantwoorden, kan dat nadelig zijn voor de Vennootschap. De Vennootschap kan ook nadeel ondervinden in situaties waarin een algemene aandeelhoudersvergadering werd bijeengeroepen, maar omstandigheden niet langer een kapitaalverhoging of uitgifte aan gepaste voorwaarden toelaten.

De raad van bestuur stelt daarom aan de BAV voor om een algemene machtiging aan de raad van bestuur onder het toegestane kapitaal toe te kennen voor een periode van vijf jaar en het bedrag van het toegestane kapitaal onder die algemene machtiging vast te stellen op 100% van het kapitaal. De raad van bestuur stelt daarenboven aan de BAV voor om een bijzondere machtiging aan de raad van bestuur onder het toegestane kapitaal toe te kennen in het kader van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap voor een periode van drie jaar overeenkomstig artikel 7:202 WVV (huidig artikel 607 W.Venn.). Indien de BAV deze voorstellen van de raad van bestuur goedkeuren, zal artikel 7 van de statuten van de Vennootschap worden gewijzigd en geherformuleerd om als volgt te luiden:

*Bij besluit van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering gehouden op 20 september 2019, is de raad van bestuur gemachtigd om het kapitaal in één of meer malen te verhogen met een bedrag gelijk aan het kapitaal. Deze machtiging geldt voor een periode van vijf jaar te rekenen van de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de statutenwijziging goedgekeurd door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de vennootschap gehouden op 20 september 2019. Deze machtiging aan de raad van bestuur is hernieuwbaar.*

*De raad van bestuur is gemachtigd het kapitaal te verhogen door middel van inbreng in geld of in natura binnen de door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, toegestane grenzen, door omzetting van reserves in kapitaal, al dan niet beschikbaar of onbeschikbaar voor uitkering, met of zonder de uitgifte van nieuwe aandelen. De raad van bestuur mag deze machtiging ook aanwenden voor de uitgifte van converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten, obligaties waaraan andere effecten zijn verbonden en andere effecten.*

*Overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, is de raad van bestuur gemachtigd om wanneer hij het kapitaal verhoogt of converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten, obligaties waaraan andere effecten zijn verbonden of andere effecten uitgeeft, het voorkeurrecht te beperken of uit te sluiten, ook ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan leden van het personeel.*

*Indien een uitgiftepremie wordt betaald naar aanleiding van een kapitaalverhoging waartoe wordt besloten binnen het kader van het toegestane kapitaal, zal die van rechtswege worden geboekt op de rekening "Uitgiftepremies", die in dezelfde mate als het kapitaal de waarborg voor derden zal uitmaken en die, behoudens de mogelijkheid tot omzetting van deze reserve in kapitaal, slechts kan worden verminderd of weggeboekt bij een nieuwe beslissing van de algemene vergadering*

*genomen overeenkomstig de voorwaarden gesteld voor een wijziging van de statuten.*

*De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om het kapitaal in één of meer malen te verhogen nadat de vennootschap een mededeling van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten heeft ontvangen dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap door inbreng in natura of in geld met opheffing of uitsluiting van het voorkeurrecht van de aandeelhouders, en/of door de uitgifte van stemrechtverlenende effecten die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen, of van effecten die recht geven op inschrijving op of op verkrijging van dergelijke effecten, ook indien deze effecten of rechten niet bij voorkeur worden aangeboden aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het kapitaal dat door hun aandelen wordt vertegenwoordigd, onder de voorwaarden voorzien in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd. Deze machtiging is toegekend voor een periode van drie jaar vanaf de datum van de beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 20 september 2019.*

*De raad van bestuur is gemachtigd, wanneer hij zijn machten onder het toegestane kapitaal uitoefent, met recht van indeplaatsstelling, om de statuten van de vennootschap te wijzigen om het uitstaande kapitaal en de uitstaande aandelen weer te geven.*

### **3. Omstandigheden en doeleinden voor het gebruik van het toegestane kapitaal**

De raad van bestuur heeft de intentie om gebruik te maken van zijn bevoegdheid onder het toegestane kapitaal in de omstandigheden waar, in het belang van de Vennootschap, het bijeenroepen van een algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap ongewenst of ongepast zou zijn.

Dergelijke omstandigheden kunnen zich bijvoorbeeld voordoen indien:

- (a) de kosten verbonden aan de bijeenroeping van een aandeelhoudersvergadering niet in verhouding zijn met het bedrag van de voorgestelde kapitaalverhoging;
- (b) een voorafgaande bijeenroeping van een aandeelhoudersvergadering zou leiden tot een voortijdige aankondiging van de transactie, wat in het nadeel van de Vennootschap zou kunnen zijn;
- (c) het noodzakelijk lijkt om in staat te zijn om snel te reageren op bepaalde opportuniteiten of noden; of
- (d) het omwille van het spoedeisende karakter van de situatie lijkt dat een kapitaalverhoging binnen het kader van het toegestane kapitaal noodzakelijk is in het belang van de Vennootschap.

De raad van bestuur zou zijn machtiging onder het toegestane kapitaal (onder andere) kunnen aanwenden om:

- (a) het kapitaal of eigen vermogen van de Vennootschap te versterken en/of te herstructureren, inclusief aan de hand van investeringen door potentiële hoeksteeninvesteerdere zoals uiteengezet in het jaarverslag voor het boekjaar dat eindigde op 31 maart 2019;

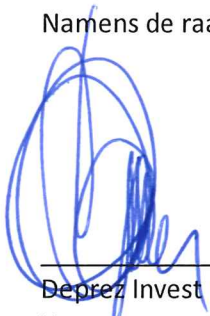
- (b) haar bedrijfsactiviteiten of nieuwe bedrijfsinitiatieven te financieren;
- (c) nieuwe aandelen, aandelenopties, inschrijvingsrechten en andere effecten uit te geven aan het personeel, bestuurders en consulenten van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, en om aanmoedigings- of remuneratieplannen gebaseerd op aandelen voor zulk personeel, bestuurders en consulenten te structureren;
- (d) overnames of acquisities van vennootschappen, bedrijven of activa, of andere vormen van fusies, samenwerkingsverbanden of strategische allianties (geheel of gedeeltelijk) te financieren;
- (e) een ongewenst openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap af te wenden; en/of
- (f) andere algemene noden van het werkkapitaal tegemoet te komen.

\* \*

\*

Opgesteld op 19 augustus 2019.

Namens de raad van bestuur,



Deprez Invest NV,  
Vertegenwoordigd door dhr. Hein Deprez  
Bestuurder



Management Deprez BVBA,  
vertegenwoordigd door mevr. Veerle  
Deprez  
Bestuurder