

**Deceuninck**  
**Naamloze vennootschap**  
**Brugsesteenweg 374**  
**8800 Roeselare**  
**RPR Gent, afdeling Kortrijk**  
**BTW BE 0405.548.486**

(de “Vennootschap”)

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR  
OVEREENKOMSTIG ARTIKELEN 596 EN 598 VAN HET WETBOEK  
VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE OPHEFFING  
VAN HET VOORKEURRECHT**

**1 Inleiding**

Op 26 augustus 2014 sloot de Vennootschap verschillende inschrijvingsverbintenissen met geïdentificeerde investeerders af, waarin deze investeerders zich verbonden hebben tot inschrijving op een kapitaalverhoging door de Vennootschap ten belope van een totaal bedrag van 49.999.999,1 EUR (inclusief uitgiftepremie) en tot betaling van de inschrijvingsprijs.

De investeerders die zich ertoe verbonden in te schrijven op de kapitaalverhoging zijn de volgende rechtspersonen:

- (i) Gramo BVBA, met maatschappelijke zetel te 8800 Roeselare, Vlaanderenstraat 2, ingeschreven in het rechtspersonenregister van Gent, afdeling Kortrijk onder nummer 0808.448.676; en
- (ii) Sofina NV, met maatschappelijke zetel te 1040 Brussel, rue de l'industrie 31, ingeschreven in het rechtspersonenregister van Brussel, afdeling Brussel onder nummer 0403.219.397

(hierna gezamenlijk aangeduid als de “**Investeerders**”).

De kapitaalverhoging zal worden verwezenlijkt door inbrengen in geld waarbij het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders zal worden opgeheven ten gunste van de Investeerders.

Dit verslag werd opgesteld overeenkomstig artikelen 596 en 598 van het Wetboek van vennootschappen ter verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders naar aanleiding van de kapitaalverhoging ten gunste van meerdere bepaalde personen en heeft in het bijzonder betrekking op de identiteit van de begunstigen van de opheffing van het voorkeurrecht, de uitgifteprijs en de financiële gevolgen van de verrichtingen voor de aandeelhouders.

Voormelde kapitaalverhoging zal beslist worden door de raad van bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal.

## **2 Beschrijving van de verrichting**

### **2.1 Doel**

In het kader van haar verdere groei heeft de Vennootschap verschillende strategische opties afgewogen.

Als deel van het door de raad van bestuur opgemaakt strategisch plan heeft de Vennootschap op 24 augustus 2014 voor 57.673.300 TRY 81,23% van de aandelen in de Turkse vennootschap Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirket verworven (de "Acquisitie"). De Vennootschap wenst de Acquisitie volledig te financieren met eigen middelen.

Omwille van de verwachte verdere consolidatie in de sector wenst de Vennootschap bovendien ook haar eigen vermogen te versterken, haar werkkapitaal uit te breiden en voorbereid te zijn op andere strategische investeringen en projecten die zich eventueel in de toekomst nog zouden aanbieden.

Gezien de Vennootschap naar verwachting de aankoopprijs van de Acquisitie binnen zes tot acht weken zal dienen te betalen en de Vennootschap reeds op korte termijn zekerheid wenst over het bekomen van deze financiering, is de raad van bestuur van mening dat een kapitaalverhoging binnen het toegestaan kapitaal de enige manier is om de nodige gelden tijdig op te halen.

Door de nieuwe aandelen binnen het toegestaan kapitaal uit te geven kan de Vennootschap de Acquisitie onmiddellijk met eigen middelen financieren en reeds op korte termijn haar voordeel halen uit eventuele andere kansen die zich in de sector nog zouden aandienen.

### **2.2 Structuur van de kapitaalverhoging en identiteit van de inschrijvers**

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt thans 42.521.622 EUR, vertegenwoordigd door 107.817.500 aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/107.817.500ste van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Daarnaast heeft de Vennootschap 7.550.000 warrants uitgegeven waarvan er 4.036.999 effectief toegekend zijn en op heden 3.467.499 uitstaand zijn, die overeenkomstig de voorwaarden verbonden aan de warrants, de warranthouders bij uitoefening recht geven op één aandeel in de Vennootschap per warrant.

Overeenkomstig artikel 38 van de statuten is de raad van bestuur van de Vennootschap gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal in het kader van het toegestaan kapitaal te verhogen met een maximum bedrag van 42.495.000 EUR. Deze machtiging, die tevens betrekking heeft op de opheffing van het voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders ten gunste van één of meer bepaalde personen, werd verleend door de algemene vergadering van 18 december 2012 en geldt voor een periode van 5 jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van dit besluit in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 4 februari 2013.

De raad van bestuur heeft al gedeeltelijk gebruik gemaakt van deze machtiging naar aanleiding van de uitgifte op 17 december 2013 van het warrantenplan 2013. In het kader van dat plan kunnen maximum 3.000.000 nieuwe warrants effectief uitgegeven worden. Deze warrants geven bij hun uitoefening elk recht op 1 aandeel in de Vennootschap. De

raad van bestuur heeft bij de uitgifte van dit plan al 1.183.155,3 EUR<sup>1</sup> van het toegestaan kapitaal gebruikt.

Het resterende toegestaan kapitaal voor de raad van bestuur bedraagt aldus 41.311.844,7 EUR.

De raad van bestuur wenst van het resterend toegestaan kapitaal gedeeltelijk gebruik te maken en op 26 augustus 2014 over te gaan tot een verhoging van het maatschappelijk kapitaal voor een totaal bedrag (inclusief uitgiftepremie) van 49.999.999,1 EUR (samengesteld uit 10.378.556,92 EUR kapitaal en 39.621.442,18 EUR uitgiftepremie) door uitgifte van 26.315.789 nieuwe aandelen.

De volgende rechtspersonen zullen ingevolgde bovenvermelde inschrijvingsverbintenissen als volgt inschrijven op de kapitaalverhoging:

- (i) Gramo BVBA, met maatschappelijke zetel te 8800 Roeselare, Vlaanderenstraat 2, ingeschreven in het rechtspersonenregister van Gent, afdeling Kortrijk onder nummer 0808.448.676 voor een totaal bedrag van 41.249.999,4 EUR in ruil voor 21.710.526 nieuw uitgegeven aandelen; en
- (ii) Sofina NV, met maatschappelijke zetel te 1040 Brussel, rue de l'industrie 31, ingeschreven in het rechtspersonenregister van Brussel, afdeling Brussel onder nummer 0403.219.397 voor een bedrag van 8.749.999,7 EUR in ruil voor 4.605.263 nieuw uitgegeven aandelen.

De kapitaalverhoging geschiedt onder de opschortende voorwaarde van de effectieve inschrijving op en volstorting van de nieuwe aandelen door deze Investeerders voor een totaal bedrag van 49.999.999,1 EUR (inclusief uitgiftepremie).

### **2.3 De nieuwe aandelen**

De nieuwe aandelen dienen uiterlijk binnen de tien dagen na de kapitaalverhoging volledig in geld te worden volgestort.

Alle nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven op naam.

De nieuwe aandelen hebben geen nominale waarde en zullen elk eenzelfde fractie van het kapitaal vertegenwoordigen als de andere uitstaande aandelen van de Vennootschap.

De nieuwe aandelen zullen dezelfde rechten dragen als alle uitstaande aandelen met betrekking tot dividenden over het lopende boekjaar, indien die er zijn, en over alle daaropvolgende boekjaren.

### **2.4 Notering - handelbaarheid**

De nieuwe aandelen zullen bij hun uitgifte niet onmiddellijk genoteerd worden aangezien het aantal nieuwe aandelen meer bedraagt dan de prospectusvrijstelling voorzien in artikel 18 § 2, a) van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

---

<sup>1</sup> Het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur d.d. 17 december 2013 hanteerde een hoger afgeronde fractiewaarde waardoor de verhoging van het maatschappelijk kapitaal daarin iets minder bedraagt, namelijk 1.183.140 EUR.

De aanvraag tot notering op Euronext Brussels van de nieuwe aandelen zal worden ingediend na goedkeuring van een noteringsprospectus door de FSMA uiterlijk 90 dagen na de uitgifte van de nieuwe aandelen.

## **2.5 De uitgifteprijs**

Een vereiste voor de Investeerders om bindende inschrijvingsverbintenissen te kunnen ondertekenen met betrekking tot hun inschrijving op de kapitaalverhoging, was dat zij op het ogenblik van ondertekening van de inschrijvingsverbintenis moesten weten hoe groot hun investering in de Vennootschap zou zijn en hoeveel nieuw uitgegeven aandelen zij zouden ontvangen in ruil voor hun inbreng in cash.

De uitgifteprijs voor de nieuwe aandelen werd vastgesteld op het moment van ondertekening van de inschrijvingsverbintenissen van de Investeerders. Bij de bepaling daarvan werd onder meer rekening gehouden met art. 598 W. Venn. De uitgifteprijs per nieuw aandeel in het kader van de kapitaalverhoging zal 1,9 EUR bedragen wat, in overeenstemming met artikel 598 van het W. Venn., niet minder is dan de 30-daags gemiddelde beurskoers van de aandelen in de Vennootschap voorafgaand aan de kapitaalverhoging ligt.

De uitgifteprijs zal ten belope van de fractiewaarde van een nieuw aandeel van 0,39438517 EUR geboekt worden op de rekening "Kapitaal" van de Vennootschap. Het saldo zal op de rekening "Uitgiftepremies" worden geboekt, die op dezelfde wijze als het kapitaal van de Vennootschap als onderpand voor derden dient en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in kapitaal, slechts kan worden beschikt met inachtneming van de vereisten voor een statutenwijziging. Het kapitaal zal bijgevolg worden verhoogd met een totaal bedrag gelijk aan 10.378.556,92 EUR. Het gedeelte van de uitgifteprijs dat de huidige fractiewaarde te boven gaat, zijnde in totaal 39.621.442,18 EUR dient op een onbeschikbare rekening "Uitgiftepremies" te worden geboekt.

## **3 Opheffing van het voorkeurrecht ten gunste van de Investeerders**

De raad van bestuur neemt zich voor om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen ten gunste van de Investeerders.

De raad van bestuur is van oordeel dat de opheffing van het voorkeurrecht de mogelijkheid biedt aan de Vennootschap om (i) vlot in te spelen op de opportuniteit om de Acquisitie te doen en dit op korte termijn te financieren met eigen middelen en (ii) om snel bijkomende middelen te verwerven die de Vennootschap in staat stellen om bovenop de Acquisitie haar verdere groei te verzekeren. Daarbij biedt deze procedure omwille van onder meer de afwezigheid van begeleidende investeringsbanken het voordeel de transactiekosten te minimaliseren.

Gelet op het belang van de Acquisitie voor de Vennootschap was het voor de Vennootschap belangrijk om reeds voorafgaand aan de voorziene betaaldatum van de aankoopprijs van de Acquisitie er zich van te verzekeren dat het volledige bedrag voor de financiering van de Acquisitie werd onderschreven. Daarom heeft de raad van bestuur beslist inschrijvingsovereenkomsten af te sluiten met de Investeerders eerder dan een kapitaalverhoging te doen met inachtneming van het voorkeurrecht. De Investeerders hebben verder aangegeven interesse te hebben om tegelijk bijkomende middelen aan de Vennootschap ter beschikking te stellen bovenop de aankoopprijs van de Acquisitie.

Gegeven de hierboven beschreven omstandigheden, het feit dat de Acquisitie op korte termijn gefinancierd dient te worden en de opportuniteit om bijkomende middelen op te halen, is het niet wenselijk noch in het belang van de Vennootschap om het verstrijken van termijnen af te wachten die in acht genomen moeten worden bij een uitgifte met voorkeurrecht, waarvan het resultaat bovendien onzeker is.

De opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders in het kader van de kapitaalverhoging is volgens de raad van bestuur dan ook verantwoord aangezien de Vennootschap met de kapitaalverhoging beoogt nieuw kapitaal aan te trekken waarmee de Vennootschap onder meer de Acquisitie onmiddellijk kan financieren.

Aldus acht de raad van bestuur de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders ten gunste van de Investeerders in het belang van de Vennootschap.

#### **4 Gevolgen voor de bestaande aandeelhouders en warranthouders**

De kapitaalverhoging zal tot een verwatering leiden van het belang van de bestaande aandeelhouders en de bestaande warranthouders in de Vennootschap. Zoals hun stemkracht en hun deel in het kapitaal en eigen vermogen, zal ook hun procentuele gerechtigdheid van de bestaande aandeelhouders op deelname in de winst en, desgevallend, de liquidatiebonus van de Vennootschap verwateren.

##### **4.1 Financiële gevolgen voor de aandeelhouders en warranthouders**

De financiële gevolgen van de kapitaalverhoging worden indicatief toegelicht in de volgende tabellen.

In deze tabellen wordt geen rekening gehouden met bijkomende aandelen die uitgegeven kunnen worden ingevolge een eventuele uitoefening van de warrants.

###### **4.1.1 Situatie voor de kapitaalverhoging**

Aantal aandelen vóór de kapitaalverhoging	107.817.500
Geconsolideerd eigen vermogen op 30 juni 2014	202.628.000 EUR
Netto-actief waarde/aandeel vóór de kapitaalverhoging	1,879 EUR

###### **4.1.2 Situatie na de kapitaalverhoging**

Aantal aandelen na de kapitaalverhoging	134.133.289
Bedrag van de kapitaalverhoging toegekend aan Kapitaal	10.378.556,92 EUR
Bedrag van de kapitaalverhoging toegekend aan Uitgiftepremies	39.621.442,18 EUR
Geconsolideerd eigen vermogen na de kapitaalverhoging	252.627.999,1 EUR
Netto-actief waarde/aandeel na de kapitaalverhoging	1,883 EUR

##### **4.2 Verwatering**

In de onderstaande tabel wordt de verwatering van de stemrechten en van de liquidatie- en dividendrechten berekend:

Aantal nieuwe aandelen	26.315.789
Aantal aandelen vóór de kapitaalverhoging	107.817.500
Aantal aandelen na de kapitaalverhoging	134.133.289
<b>Verwatering van stemrechten en liquidatie- en dividendrechten</b>	<b>19,62%</b>

De creatie van nieuwe aandelen zal op het vlak van stemrechten en de deelname in winst en liquidatiesaldo tot een verwatering leiden van 19,62% voor de bestaande aandeelhouders en warranthouders.

## **5 Verslag van de commissaris**

De raad van bestuur zal de commissaris verzoeken om verslag uit te brengen betreffende de voormelde uitgifte van aandelen met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders ten gunste van meerdere bepaalde personen, overeenkomstig artikelen 596 en 598 W. Venn.

Opgemaakt te Roeselare op 26 augustus 2014.

Voor de raad van bestuur,

