

**DECEUNINCK NV**  
**Naamloze vennootschap die een openbaar beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen**  
**Brugsesteenweg 374**  
**8800 Roeselare**

**Ondernemingsnummer: 0405.548.486**  
**RPR Kortrijk**

**(de 'Vennootschap')**

---

**Bijzonder verslag van de raad van bestuur overeenkomstig de artikelen 583, 596 en 598 van  
het Wetboek van Vennootschappen in het kader van het Warrantenplan 2013**

---

**17 DECEMBER 2013**

Deze uitgifte betreft financiële instrumenten van specifieke aard ('sui generis'), aangezien zij bij uitoefening aanleiding geven tot een inschrijving op een kapitaalverhoging, tenzij de raad van bestuur van de Vennootschap discretionair beslist om bestaande aandelen uit te keren die door de Vennootschap werden ingekocht. Afhankelijk van de beslissing van de raad van bestuur zijn de instrumenten dus te beschouwen als warrants of als aandelenopties.

Gelet op de omstandigheid dat voor dergelijke financiële instrumenten geen regeling bestaat in het vennootschapsrecht, heeft de raad van bestuur beslist om de wettelijke regeling voor warrants te volgen. In voorliggend document wordt daarom gemakkelijheidshalve het bijhorende begrippenkader ('warrantenplan', 'warrants',...) gebruikt. De raad van bestuur benadrukt echter dat de uitgegeven instrumenten enkel aanleiding zullen geven tot een kapitaalverhoging indien de raad van bestuur beslist om geen bestaande aandelen maar nieuwe aandelen uit te keren (m.a.w. de beslissing om bestaande aandelen uit te keren geldt als ontbindende voorwaarde van de kapitaalverhoging).

De raad van bestuur is van oordeel dat het nuttig kan zijn om bestaande aandelen uit te keren, wanneer de Vennootschap over voldoende ingekochte aandelen beschikt waarvoor geen bestemming in het vooruitzicht is of wanneer zulks verantwoord is op basis van economische criteria of kostenoverwegingen. De raad van bestuur zal met deze effecten sui generis rekening houden bij de berekening van de gedilueerde winst per aandeel conform IAS 33

## **1. VOORWERP**

- 1.1 Dit verslag is opgesteld overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen, als toelichting bij het voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap om warrants uit te geven in het kader van het Warrantenplan 2013 ten voordele van bepaalde personeelsleden en kaderleden van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen en ten voordele van de huidige en toekomstige leden van het Directiecomité van de Vennootschap (de "Begunstigden") waarbij elke warrant de houder ervan recht geeft op één aandeel van de Vennootschap.
- 1.2 Dit verslag is tevens opgesteld overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen, als toelichting bij het voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap om in het kader van het Warrantenplan 2013 het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen. Luidens artikel 38 van de statuten van de Vennootschap is de raad van bestuur gemachtigd om het voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders te beperken of op te heffen, zelfs ten gunste van één of meerdere bepaalde personen die geen personeelsleden zijn van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen, in geval van uitgifte van warrants..
- 1.3 Dit verslag is tenslotte opgesteld overeenkomstig artikel 598 van het Wetboek van Vennootschappen, als toelichting bij het voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap om in het kader van het Warrantenplan 2013 het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen ten gunste van één of meer bepaalde personen die geen personeelsleden zijn van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen.

## **2. RECHTVAARDIGING VAN DE BESLISSING EN VAN DE OPHEFFING VAN HET VOORKEURRECHT**

Het door de raad van bestuur op voorstel van het remuneratiecomité genomen initiatief om het Warrantenplan 2013 te lanceren heeft tot doel om de Begunstigden van dit plan te motiveren om bij te dragen tot de groei van de Deceuninck Groep en om hun loyaliteit ten aanzien van de Deceuninck Groep te bevorderen.

Vermits de lopende optie- en warrantovereenkomsten noch het wettelijk kader voorzien in een aanpassing van de looptijd van de warrants die nog kunnen toegekend worden, is het voor de Vennootschap van uiterst belang zo vlug mogelijk een nieuw warrantenplan goed te keuren. De raad wenst tevens het warrantenplan goedgekeurd per 10 mei 2011 (Warrantplan 2011(I)) te annuleren. De andere lopende optie- en warrantenplannen (Plan 2011(II) goedgekeurd per 16 december 2011; Plan 2010 goedgekeurd per 31 december 2009 en Plan 2009 goedgekeurd per 30 november 2009) blijven gelden en worden dus niet vervangen door dit nieuwe Warrantenplan 2013.

De raad van bestuur is immers van oordeel dat het werk, het initiatief en de ondernemerszin van elk van de Begunstigden een belangrijke bijdrage leveren aan de ontwikkeling van de activiteiten en de resultaten van de Deceuninck Groep, en zij wenst de Begunstigden daarom de kans te geven (bijkomende) aandelen van de Vennootschap te verwerven aan een vooraf bepaalde inschrijvingsprijs zodat zij financieel kunnen participeren in de toegevoegde waarde en de groei van de Deceuninck Groep. De ervaring van de voorbije jaren heeft immers uitgewezen dat opties en warrants en deelname in het aandeelhouderschap door de medewerkers van de Vennootschap een belangrijk element van motivatie en betrokkenheid t.a.v. het bedrijf uitmaken. Dergelijk plan heeft immers tot doel de inzet en motivatie op lange termijn te bevorderen zodat de inzet bijdraagt in het realiseren van de strategie en in het succes en de groei van de onderneming. De Vennootschap heeft het voornemen om verder jaarlijks opties toe te kennen op bestaande aandelen van de Vennootschap op basis van de beslissing van de buitengewone vergadering van 24 oktober 2006.

Het aanbod van nieuwe warrants zal geen verzaking uitmaken in hoofde van de Begunstigden aan eerdere opties en warrants op aandelen van de Vennootschap die door hen werden aanvaard.

Als dusdanig kadert dit initiatief in de belangen van de Vennootschap en acht de raad van bestuur de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders gerechtvaardigd.

### **3. BESCHRIJVING VAN DE VOORWAARDEN**

Er wordt voorgesteld om in het kader van het Warrantenplan 2013 een uitgifte te doen van een maximum van 3.000.000 warrants ten voordele van bepaalde personeelsleden en kaderleden van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen. Niettegenstaande de uitgifte in hoofdzaak bestemd is voor personeelsleden van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen, zullen eveneens de huidige en toekomstige leden van het Directiecomité van de Vennootschap in aanmerking komen als begunstigde van de warrants uitgegeven in het kader van het Warrantenplan 2013.

In dit verband deelt de raad van bestuur mee dat de nodige procedure in het kader van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen werd nageleefd.

Gelet op het feit dat de uitgifte in hoofdzaak bestemd is voor personeelsleden van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen, is de raad van bestuur van oordeel dat artikel 606, 3° van het Wetboek van Vennootschappen niet toepasselijk en dat aldus het voorkeurrecht kan opgeheven worden binnen het kader van het toegestaan kapitaal.

De raad van bestuur kan de warrants aanbieden aan de begunstigden tot en met 31 december 2022.

De bepalingen en modaliteiten van het Warrantenplan 2013 zijn beschreven in een document dat aan de begunstigden van het Plan zal worden medegegeeld. Een kopie daarvan is aangehecht aan dit bijzonder verslag (Bijlage I).

De voornaamste kenmerken van dit Plan zijn als volgt:

\* aard van het onderliggend financieel instrument:

- gewone aandelen van de Vennootschap
- recht op dividend: vanaf de omzetting van de warrants in aandelen;

\* Aanvaardingsperiode: wordt vermeld op het Antwoordformulier;

\* Begunstigden: bepaalde personeelsleden en kaderleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, en huidige en toekomstige leden van het Directiecomité van de Vennootschap, maar in hoofdzaak personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen; overeenkomstig artikel 598 W.Venn. zal de identiteit van de begunstigden van de beperking of de opheffing van het voorkeurrecht die geen personeelslid zijn van de Vennootschap of van één van haar dochtervennootschappen worden bekendgemaakt in Bijlage II aangehecht aan dit bijzonder verslag;

\* duur van de warrants: te rekenen vanaf de datum van de uitgifte: max. 10 jaar;

\* Overdraagbaarheid van de warrants: onoverdraagbaar behoudens in geval van overlijden;

\* Uitoefenprijs van de warrants: het laagste van de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap op NYSE Euronext op de dag die het Aanbod voorafgaat of de gemiddelde slotkoers van het aandeel van de Vennootschap gedurende 30 dagen die het Aanbod voorafgaan, met dien verstande dat (i) de uitoefenprijs van warrants aangeboden aan personen die geen personeelsleden zijn van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen overeenkomstig artikel 598, lid 2 W.Venn. niet lager mag zijn dan de gemiddelde slotkoers van het aandeel van de Vennootschap gedurende 30 dagen die de Uitgiftedatum van de warrants voorafgaan en dat (ii) de uitoefenprijs nooit lager kan zijn dan de fractiewaarde van het aandeel van de Vennootschap.

\* Uitgifteprijs van de warrants: de warrants worden gratis aangeboden aan de begunstigden.

#### **4. BESCHRIJVING VAN DE VOORGESTELDE KAPITAALVERHOOGING**

De raad van bestuur stelt voor om het kapitaal te verhogen, in toepassing van artikel 7 van de statuten van de Vennootschap, en dit telkens na het einde van een Uitoefenperiode, zijnde vanaf de eerste dag van het vierde kalenderjaar na de datum van het Aanbod tot en met de laatste dag van het tiende jaar na de Uitgiftedatum, en meer bepaald gedurende drie periodes in elk van die jaren:

- de eerste periode loopt van 1 tot en met 15 juni,
- de tweede periode loopt van 1 tot en met 15 september
- de derde periode loopt van 1 tot en met 15 december

ten belope van een bedrag gelijk aan het bedrag dat overeenstemt met het aantal warrants uitgeoefend aan het einde van elke uitoefenperiode door uitgifte van een met het aantal uitgeoefende warrants overeenstemmend aantal gewone aandelen in de Vennootschap, en voor zover de raad van bestuur beslist om aan de Begunstigden nieuwe aandelen uit te geven.

Deze uitoefenperiodes kunnen binnen de bovenvermelde jaren door de raad van bestuur worden aangepast, onder meer in het licht van belangrijke financiële informatie of van een gewijzigde datum van dividenduitkering. De raad van bestuur kan beslissen om in bijkomende uitoefenperiodes te voorzien ten einde de Begunstigden toe te laten hun warrants uit te oefenen voor het verstrijken van de duur van de warrants. De eerste dag van elke uitoefenperiode moet in ieder geval na de datum van dividenduitkering over het vorige boekjaar liggen.

De nieuw uitgegeven aandelen zullen identiek zijn aan en van dezelfde rechten genieten als de bestaande gewone aandelen van de Vennootschap. In geval van uitkering van een dividend, zullen zij recht geven op het dividend vanaf hun uitgifte.

Indien niet alle warrants worden uitgeoefend, of indien en in de mate dat de raad van bestuur beslist om bestaande aandelen te gebruiken, dan zal het kapitaal slechts verhoogd worden ten belope van het aantal warrants dat effectief wordt uitgeoefend en ingevolge de beslissing van de raad van bestuur leidt tot de uitgifte van nieuwe aandelen.

De raad van bestuur of twee leden van de raad van bestuur zullen overeenkomstig Artikel 591 van het Wetboek van Vennootschappen, de kapitaalverhoging voor notaris laten akteren.

Er zal een aanvraag ingediend worden met het oog op de inschrijving op NYSE Euronext van de aandelen die zullen uitgegeven worden naar aanleiding van de uitoefening van de warrants in het kader van het Warrantenplan 2013.

## **5. FINANCIËLE GEVOLGEN VAN DE VERRICHTING VOOR DE AANDEELHOUDERS (BIJLAGE 3)**

### **5.1. Maatschappelijk kapitaal, dividend en stemrechten**

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt thans 42.495.000,00 EUR vertegenwoordigd door 107.750.000 aandelen, zonder nominale waarde, die elk 1/107.750.000ste van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Indien alle warrants worden aangeboden in het kader van het Warrantenplan 2013 en al deze warrants worden aanvaard en uitgeoefend zal dit resulteren in de uitgifte van 3.000.000 nieuwe aandelen van de Vennootschap, hetzij één aandeel per uitgeoefende warrant, tenzij en in de mate waarin de raad van bestuur beslist om bestaande aandelen uit te keren, in welk geval er geen verwatering is op het niveau van kapitaal en dividend. Rekening houdend met de huidige fractiewaarde per aandeel van 0,39438 EUR, zal de uitoefening van alle warrants met uitgifte van nieuwe aandelen resulteren in een verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap met 1.183.140 EUR.

Rekening houdende met het huidige aantal bestaande aandelen in de Vennootschap (107.750.000), en met het totale aantal uit te oefenen warrants in ruil voor nieuwe aandelen in het kader van het Warrantenplan 2013 zal de maximale verwatering met betrekking tot de stemrechten verbonden aan de aandelen die er voor de bestaande aandeelhouders zou kunnen ontstaan, gering zijn, nl. 2,71%.

Indien alle warranten van de bestaande plannen en het nieuwe Plan 2013, met uitzondering van Plan 2011(l) dat geannuleerd wordt, zouden uitgeoefend worden in ruil voor nieuwe aandelen dan zal de verwatering 5,27% bedragen. Een overzicht van alle per 31 december 2012 uitstaande aandelenopties en warranten kan geconsulteerd worden in het jaarverslag 2012 van de Vennootschap op pagina 99.

## 5.2. Fractiewaarde en eigen vermogen

De uitoefenprijs van de warrants zal voor de personeelsleden gelijk zijn aan het laagste van de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap op NYSE Euronext van de laatste dag die voorafgaat aan die van het Aanbod of de gemiddelde slotkoers van het aandeel van de Vennootschap gedurende 30 dagen die het Aanbod voorafgaan. Voor de personen andere dan personeelsleden zal de uitoefenprijs van de warrants gelijk zijn aan het laagste van (i) de gemiddelde slotkoers van het aandeel van de Vennootschap op de beurs gedurende dertig dagen die het Aanbod voorafgaan en (ii) de laatste slotkoers die voorafgaat aan de dag van het Aanbod, met dien verstande dat de uitoefenprijs niet minder mag bedragen dan de gemiddelde slotkoers van het aandeel van de Vennootschap op de beurs gedurende dertig dagen die de uitgifte van de Warrants voorafgaan.

Aangezien de uitoefenprijs van de warrants niet lager zal zijn dan de huidige fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap, zal de uitoefening van de warrants geen negatief effect hebben op de fractiewaarde van het aandeel van de Vennootschap en resulteren in een toename van het eigen vermogen van de Vennootschap in functie van het aantal warrants dat zal worden uitgeoefend in ruil voor nieuwe aandelen en de uitoefenprijs. De eigen vermogenswaarde per aandeel kan stijgen ingevolge de uitoefening van de warrants.

De uitoefenprijs van de warrants zal worden bestemd op de rekening kapitaal tot beloop van de fractiewaarde van de bestaande aandelen op het ogenblik van uitoefening in ruil voor nieuwe aandelen en voor het eventueel saldo op de rekening uitgiftepremies, die op dezelfde wijze als het kapitaal de waarborg van derden zal uitmaken en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in het kapitaal, slechts zal worden beschikt met inachtneming van de voorwaarden gesteld voor een kapitaalvermindering.

### 5.3 Financieel verwateringseffect

Het effectieve financiële verwateringseffect voor de bestaande aandeelhouders is thans nog niet gekend: dit is afhankelijk van de waarde van het aandeel van de Vennootschap op het ogenblik van de uitoefening van de warrants, het aantal warrants dat zal worden uitgeoefend en het tijdstip waarop deze zullen worden uitgeoefend, alsmede van de beslissing van de raad om nieuwe aandelen uit te geven dan wel bestaande aandelen te gebruiken.

### 5.4. Andere boekhoudkundige (IFRS) gevolgen van het aanbieden van de warrants.

Bij aanvaarding van de aangeboden warrants zal de Vennootschap een marktwaarde ("fair value") voor de warrants bepalen op basis van de gebruikelijke actuariële methodes hiervoor en deze marktwaarde zal boekhoudkundig in rekening worden gebracht gespreid over de periode van dienstverlening die van de warranthouders wordt verwacht ("vesting period") overeenkomstig het Warrantplan 2013. Deze marktwaarde kan pas worden bepaald op datum van de aanvaarding van de warrants. Ze zal worden bepaald in functie van de volgende parameters: (i) de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap op datum van het aanbod; (ii) de uitoefenprijs van de warrants; (iii) de verwachte volatiliteit van het aandeel van de Vennootschap; (iv) de uitoefenperiode van de warrants (zijnde 10 jaar) en (v) de geldende interestvoet.

Bijlagen: 3

Roeselare, 17 december 2013

De raad van bestuur