

DECEUNINCK
Naamloze Vennootschap
die een openbaar beroep op het spaarwezen doet of heeft gedaan
8800 Roeselare, Brugsesteenweg 374
RPR Kortrijk: 0405.548.486
BTW BE 0405.548.486

(de Vennootschap)

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
IN OVEREENSTEMMING MET ARTIKEL 604
VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN
BETREFFENDE HET TOEGESTANE KAPITAAL**

Dit verslag is opgesteld in overeenstemming met artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen (**W. Venn.**) ter verantwoording van het voorstel tot intrekking en vernieuwing van de machtiging aan de raad van bestuur om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen binnen het kader van het toegestane kapitaal.

De verantwoording betreft voornamelijk de bijzondere omstandigheden waarin de raad van bestuur het toegestane kapitaal zal mogen gebruiken en welke doeleinden de raad van bestuur hierbij zal nastreven.

**1. INTREKKING EN VERNIEUWING MACHTIGING TOEGESTANE KAPITAAL:
OMSCHRIJVING VOorgenomen BESLISSINGEN**

De raad van bestuur stelt de algemene vergadering voor om de volgende beslissingen te nemen:

- intrekking van de bestaande machtiging aan de raad van bestuur betreffende het toegestane kapitaal verleend door de algemene vergadering van aandeelhouders op 31 december 2009, onder voorwaarde en met ingang van het in voege gaan van de hierna vermelde nieuwe machtiging;
- machtiging aan de raad van bestuur om gedurende vijf jaar, te rekenen van de bekendmaking in de Bijlagen van het Belgisch Staatsblad van de akte houdende het besluit buitengewone algemene vergadering tot machtiging van de raad van bestuur, het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een maximum globaal bedrag gelijk aan het bedrag van het maatschappelijk kapitaal, zijnde € 42.495.000,00;
- machtiging aan de raad van bestuur om deze vernieuwde bevoegdheid onder meer ook te gebruiken voor volgende verrichtingen (zoals hierna verder gepreciseerd onder punt 2):
 - uitgifte van converteerbare obligaties en warrants (artikel 603, alinea 2 W. Venn.);
 - beperking of opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders in het belang van de Vennootschap, inclusief ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen (artikel 605, 1° en 2° W. Venn.);
 - kapitaalverhoging door omzetting van reserves al dan niet met uitgifte van nieuwe aandelen (artikel 605, 3° W. Venn.); en
 - kapitaalverhoging ingeval van openbaar overnamebod op aandelen van de Vennootschap (artikel 607 W. Venn.).

2. BIJZONDERE OMSTANDIGHEDEN WAARIN HET TOEGESTANE KAPITAAL KAN WORDEN GEBRUIKT

De raad van bestuur zal het toegestane kapitaal kunnen aanwenden in de volgende omstandigheden:

2.1 Kapitaalverhogingen

Krachtens de machtiging inzake het toegestane kapitaal, zal de raad van bestuur de bevoegdheid hebben, (i) gedurende een nieuwe periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de notariële akte houdende het besluit van de buitengewone algemene vergadering tot machtiging aan de raad van bestuur in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, om binnen de wettelijke beperkingen het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen te verhogen met een maximaal bedrag van € 42.495.000,00 en (ii) gedurende een periode van drie jaar, onder de voorwaarden en binnen de grenzen van artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen, het toegestane kapitaal te gebruiken ingeval van kennisgeving door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap.

2.2 Uitgiften van converteerbare obligaties of warrants

De machtiging aan de raad van bestuur zal tevens de bevoegdheid omvatten om in één of meerdere malen over te gaan tot de uitgifte van converteerbare obligaties, obligaties met warrants of warrants die al dan niet zijn verbonden aan een ander effect, met dien verstande dat het plafond tot waar deze bevoegdheid kan worden uitgeoefend, wat betreft de uitgifte van converteerbare obligaties en warrants, van toepassing is op het bedrag van de kapitaalverhogingen die zouden kunnen voortvloeien uit de conversie van die obligaties of de uitoefening van die warrants.

Het toegestane kapitaal kan niet worden gebruikt voor de uitgifte van warrants zoals omschreven in artikel 606, 3° W. Venn.

2.3 Beperking of opheffing voorkeurrecht

In het belang van de Vennootschap en mits eerbiediging van de voorwaarden bepaald in de artikelen 596 en 598 W. Venn., zal de raad van bestuur het toegestane kapitaal ook kunnen aanwenden voor:

- de kapitaalverhogingen of de uitgiften van converteerbare obligaties of warrants waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten (artikel 605, 1° W. Venn.); en
- de kapitaalverhogingen of de uitgiften van converteerbare obligaties waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen (artikel 605, 2° W. Venn.).

2.4 Omzetting reserves

De raad van bestuur zal het toegestane kapitaal tevens kunnen aanwenden voor kapitaalverhogingen die geschieden door omzetting van de reserves, inbegrepen herwaarderingsreserves, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen (artikel 605, 3° W. Venn.).

2.5 In geld en in natura

De bevoegdheid van de raad van bestuur zal gelden voor kapitaalverhogingen door inbrengen in geld, alsook door inbrengen in natura, maar, wat betreft de inbrengen in natura, met uitzondering van de situatie beschreven in artikel 606, 1° W. Venn.

2.6 Openbaar overnamebod

De bevoegdheid van de raad van bestuur zal worden toegekend met opheffing van het verbod vervat in artikel 607, alinea 1 W. Venn., krachtens uitdrukkelijke en voorafgaande machtiging van de algemene vergadering overeenkomstig artikel 607, alinea 2, 2° W. Venn. De mededeling aan de Vennootschap door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten dat haar is kennis gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, zal de raad van bestuur niet verhinderen om gebruik te maken van het toegestane kapitaal, mits de voorwaarden van artikel 607, alinea 2, 2° W. Venn. worden nageleefd.

2.7 Uitgiftepremie

Ter gelegenheid van de verhoging van het geplaatst kapitaal, verwezenlijkt binnen de grenzen van het toegestane kapitaal, zal de raad van bestuur de bevoegdheid hebben om een uitgiftepremie te vragen. Indien de raad van bestuur daartoe besluit, dient deze uitgiftepremie op een onbeschikbare rekening te worden geboekt waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in kapitaal, slechts kan worden beschikt door een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor de wijziging van de statuten, met dien verstande dat de raad van bestuur gemachtigd is om deze uitgiftepremie in te brengen in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap.

3. NAGESTREEFDE DOELEINDEN BIJ GEBRUIK VAN HET TOEGESTANE KAPITAAL

De doeleinden die de raad van bestuur zal nastreven bij de gebruikmaking van het toegestane kapitaal zijn er onder meer op gericht het kapitaal te versterken, de groei van de vennootschap te financieren en het personeel te motiveren.

Meer bepaald zal de raad van bestuur het toegestane kapitaal kunnen aanwenden voor de hierna volgende doeleinden:

- wanneer het bedrag van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap hem ontoereikend voorkomt, met het oog op de naleving van de wettelijke en reglementaire verplichtingen of van de voorwaarden gesteld door de wet of door reglementen, waaraan de Vennootschap moet voldoen;
- wanneer zich een onevenwicht voordoet tussen het eigen vermogen en het vreemd vermogen van de Vennootschap, dit alles met de bedoeling de positie van de Vennootschap als een solvabele vennootschap te verbeteren; in het bijzonder zal de raad van bestuur het toegestane kapitaal kunnen aanspreken bij verlies van maatschappelijk kapitaal (artikel 633 en 634 W. Venn.);
- om de Vennootschap de nodige middelen te verschaffen teneinde (i) de groei van de Vennootschap te financieren, (ii) soepel te kunnen inspelen op de opportuniteiten die zich zouden voordoen, met inbegrip van, doch zonder beperkt te zijn tot, overnames en fusies (iii) op een eenvoudige wijze personeels-, bestuurders-, consulenten- en managementparticipaties te kunnen organiseren en (iv) het hoofd te kunnen bieden aan nieuwe ontwikkelingen en uitdagingen via haar diversificatie- en acquisitiebeleid; hierbij geldt steeds als norm dat de raad van bestuur moet handelen in het belang van de Vennootschap; en

- om de internationale kapitaalmarkten aan te spreken en een internationale dimensie te geven aan de aandeelhouderskring;
- als verweermiddel tegen eventuele vijandige overnamebiedingen op de effecten uitgegeven door de Vennootschap, indien dit opportuun wordt geacht;
- meer in het algemeen zou van de toegekende bevoegdheid gebruik gemaakt worden, telkens wanneer de positie van de Vennootschap zowel rechtstreeks als onrechtstreeks, hetzij financieel, hetzij concurrentieel, of anderszins in het gedrang komt of dreigt te komen.

De techniek van het toegestane kapitaal is verbonden aan de flexibiliteit en de snelheid van uitvoering die nodig is om een optimaal bestuur van de Vennootschap te verzekeren. De tamelijk uitvoerige en tijdrovende procedure van het beroep doen op een buitengewone algemene vergadering blijkt vaak onverenigbaar te zijn met de fluctuaties op de kapitaalmarkt en de specificiteit van de omstandigheden.

De raad van bestuur is bv. van oordeel dat het nuttig kan zijn gebruik te maken van deze bevoegdheden telkens de specifieke omstandigheden bij het doorvoeren van de kapitaalverhoging dit vragen, en bijvoorbeeld ondermeer :

- indien de marktomstandigheden zich niet lenen tot een openbare uitgifte;
- indien het noodzakelijk blijkt om snel op marktopportunities te kunnen inspelen;
- indien het noodzakelijk blijkt te zijn om de belangen van de Vennootschap veilig te stellen;
- wanneer blijkt dat de kosten verbonden aan het bijeenroepen van een algemene vergadering van aandeelhouders niet in proportie zijn met het bedrag van de door te voeren kapitaalverhoging;
- wanneer, omwille van de hoogdringendheid van de betreffende situatie, blijkt dat het doorvoeren van een kapitaalverhoging volgens de procedure van het toegestane kapitaal een aanzienlijke tijdswinst meebrengt voor de Vennootschap;
- wanneer men de Vennootschap wenst te beschermen ingeval van een openbaar overnamebod;
- wanneer de Vennootschap aandelen wenst uit te geven voor het personeel;
- indien de raad van bestuur wenst te reageren op voor de Vennootschap gunstige ontwikkelingen op de kapitaalmarkt.

4. STATUTENWIJZIGING

De raad van bestuur zal de bevoegdheid hebben om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van zijn bevoegdheid werd beslist.

Opgemaakt te Roeselare op 17 oktober 2012.

De raad van bestuur