

## VERPLICHT OPENBAAR OVERNAMEBOD IN CONTANTEN

door

**Gramo BV**

een besloten vennootschap naar Belgisch recht  
Vlaanderenstraat 2, 8800 Roeselare, België RPR Gent  
(afdeling Kortrijk) 0808.448.676  
(de **Bieder**)

### OP ALLE AANDELEN EN WARRANTS DIE NIET REEDS IN HET BEZIT ZIJN VAN DE BIEDER OF DE MET DE BIEDER VERBONDEN PERSONEN

uitgegeven door

**DECEUNINCK NV**

een genoteerde naamloze vennootschap naar Belgisch recht  
Bruggesteenweg 360, 8830 Hooglede, België  
RPR Gent (afdeling Kortrijk) 0405.548.486  
(**Deceuninck** of de **Doelvennootschap**)

# deceuninck

(hierna, het **Bod**)

**Biedprijs: 2,11 EUR per Aandeel**

De Aanvaardingsperiode loopt van 16 juli 2026 (om 9:00 uur CET) en eindigt op 30 juli 2026 (om 16:00 uur CET) (inbegrepen).

De Aanvaardingsformulieren moeten rechtstreeks of via een financiële tussenpersoon worden ingediend bij:  
**KBC Bank NV (de Loketinstelling)**



Het Prospectus met Aanvaardingsformulier kan kosteloos worden opgevraagd aan de loketten van KBC, of door telefonisch contact op te nemen met KBC op het nummer +32 78 152 153 (KBC Live). Het Prospectus met Aanvaardingsformulier is tevens beschikbaar in elektronische vorm op de volgende websites: [www.kbc.be/deceuninck](http://www.kbc.be/deceuninck), alsook op de website van de Doelvennootschap (<https://www.deceuninck.com/investors/prospectus-gramo-bv-deceuninck/>).

**Prospectus van 14 juli 2026**

Het Prospectus werd door de FSMA goedgekeurd op 14 juli 2026, in overeenstemming met Artikel 19, §3 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen en werd in België gepubliceerd in het Nederlands.

## INHOUDSTAFEL

|                                                                                          |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS.....                                                     | 4  |
| 1. DEFINITIES.....                                                                       | 13 |
| 2. BELANGRIJKE MEDEDELINGEN.....                                                         | 16 |
| 2.1 Informatie opgenomen in dit Prospectus.....                                          | 16 |
| 2.2 Beperkingen.....                                                                     | 16 |
| 2.3 Toekomstgerichte verklaringen.....                                                   | 16 |
| 2.4 Afronding.....                                                                       | 17 |
| 3. ALGEMENE INFORMATIE.....                                                              | 17 |
| 3.1 Goedkeuring door de FSMA.....                                                        | 17 |
| 3.2 Verantwoordelijkheid voor het Prospectus.....                                        | 17 |
| 3.3 Officiële versie en vertalingen.....                                                 | 17 |
| 3.4 Praktische informatie.....                                                           | 18 |
| 3.5 Adviseurs van de Bieder.....                                                         | 18 |
| 3.6 Memorie van antwoord.....                                                            | 18 |
| 3.7 Documenten die door verwijzing deel uitmaken van het Prospectus.....                 | 18 |
| 3.8 Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank.....                                        | 20 |
| 4. DE BIEDER.....                                                                        | 21 |
| 4.1 Identificatie van de Bieder.....                                                     | 21 |
| 4.2 Voorwerp.....                                                                        | 21 |
| 4.3 Activiteiten en vermogen van de Bieder.....                                          | 22 |
| 4.4 Aandeelhouders- en kapitaalstructuur van de Bieder.....                              | 22 |
| 4.5 Bestuursstructuur van de Bieder.....                                                 | 23 |
| 4.6 Personen die in onderling overleg handelen met de Bieder of de Doelvennootschap..... | 23 |
| 4.7 Akkoorden met een mogelijke impact op het Bod.....                                   | 23 |
| 4.8 Aandeelhouderschap in de Doelvennootschap.....                                       | 23 |
| 4.9 Financiële informatie.....                                                           | 25 |
| 5. DE DOELVENNOOTSCHAP.....                                                              | 28 |
| 5.1 Identificatie van de Doelvennootschap.....                                           | 28 |
| 5.2 Voorwerp van de Doelvennootschap.....                                                | 28 |
| 5.3 Activiteiten en voorgeschiedenis van de Doelvennootschap.....                        | 29 |
| 5.4 Voorgeschiedenis van de Doelvennootschap.....                                        | 29 |
| 5.5 Aandeelhoudersstructuur van de Doelvennootschap.....                                 | 30 |
| 5.6 Kapitaal van de Doelvennootschap.....                                                | 30 |

|           |                                                                                                 |    |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5.7       | Bestuursstructuur van de Doelvennootschap .....                                                 | 33 |
| 5.8       | Belangrijkste deelnemingen .....                                                                | 35 |
| 5.9       | Recente Ontwikkelingen.....                                                                     | 38 |
| 5.10      | Financiële Informatie .....                                                                     | 38 |
| 6.        | DOELSTELLINGEN EN VOORNEMENS VAN DE BIEDER .....                                                | 39 |
| 6.1       | Achtergrond.....                                                                                | 39 |
| 6.2       | Doelstellingen en Voornemens van de Bieder.....                                                 | 39 |
| 6.3       | Voordelen voor de Doelvennootschap en haar aandeelhouders.....                                  | 40 |
| 6.4       | Voordelen voor de Bieder en haar aandeelhouders .....                                           | 40 |
| 7.        | HET BOD .....                                                                                   | 42 |
| 7.1       | Kenmerken van het Bod.....                                                                      | 42 |
| 7.2       | Waarderingskader voor de Aandelen en verschaffen van een referentiekader bij de Biedprijs ..... | 43 |
| 7.3       | Waarderingskader voor stemrechtverlenende effecten .....                                        | 58 |
| 7.4       | Regelmatigheid en geldigheid van het Bod .....                                                  | 60 |
| 7.5       | Indicatief tijdschema .....                                                                     | 61 |
| 7.6       | Aanvaardingsperiode .....                                                                       | 62 |
| 7.7       | Verplichte heropening van het Bod.....                                                          | 62 |
| 7.8       | Recht tot verkoop .....                                                                         | 63 |
| 7.9       | Latere verhoging van de Biedprijs.....                                                          | 63 |
| 7.10      | Aanvaarding van het Bod en betaling.....                                                        | 63 |
| 7.11      | Andere aspecten van het Bod .....                                                               | 66 |
| 8.        | BELGISCHE FISCALE BEHANDELING VAN HET BOD .....                                                 | 68 |
| 8.1       | Inleidende opmerkingen .....                                                                    | 68 |
| 8.2       | Belasting op de overdracht van de Aandelen .....                                                | 69 |
| 8.3       | Belasting in België op de uitoefening van de Warrants .....                                     | 71 |
| 8.4       | Taks op de beursverrichtingen.....                                                              | 72 |
| 8.5       | Jaarlijkse taks op de effectenrekeningen.....                                                   | 72 |
| BIJLAGE 1 | AANVAARDINGSFORMULIER VOOR HOUDERS VAN GEDEMATERIALISEERDE AANDELEN.....                        | 74 |
| BIJLAGE 2 | AANVAARDINGSFORMULIER VOOR HOUDERS VAN AANDELEN OP NAAM.                                        | 76 |
| BIJLAGE 3 | MEMORIE VAN ANTWOORD.....                                                                       | 78 |
| BIJLAGE 4 | ADVIES VAN DE ONDERNEMINGSRAAD .....                                                            | 94 |

## SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

### Waarschuwing

*Deze samenvatting moet gelezen worden als een inleiding op het Prospectus. Zij dient te worden gelezen samen met, en wordt in zijn geheel gekwalificeerd door, de meer gedetailleerde informatie die elders in het Prospectus is opgenomen. Iedere beslissing om al dan niet in te gaan op het Bod moet gebaseerd zijn op een zorgvuldige en volledige bestudering van het Prospectus als een geheel.*

*Niemand kan louter op basis van deze samenvatting of de vertaling ervan burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld, behalve als de inhoud ervan misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen.*

*Woorden met een hoofdletter die in deze samenvatting worden gehanteerd en die hierin niet uitdrukkelijk worden gedefinieerd hebben de betekenis zoals eraan toegekend in het Prospectus.*

### Bieder

De Bieder is Gramo BV, een besloten vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Vlaanderenstraat 2, 8800 Roeselare, België, en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0808.448.676 (RPR Gent, afdeling Kortrijk) (**Gramo** of de **Bieder**). Op datum van dit Prospectus houdt de Bieder 41.558.930 van de uitgegeven aandelen (of 29,77%) in de Doelvennootschap.<sup>1</sup> Gramo is een holdingvennootschap naar Belgisch recht die hoofdzakelijk participaties in andere vennootschappen aanhoudt en beheert, waarbij haar participatie in de Doelvennootschap het belangrijkste actief vormt. De aandelen in de Bieder worden gehouden door Holve NV (73,7494%), de maatschap Grahof (18,3754%) en de heer Francis Van Eeckhout (7,8752%). De heer Francis Van Eeckhout heeft, via Holve en de maatschap Grahof, de uiteindelijke controle over de Bieder.

Op datum van dit Prospectus houdt de heer Francis Van Eeckhout, in navolging van de uitoefening van 1.050.000 warrants die hem zijn toegekend in het kader van warrantplannen van 2018 en 2020 van de Doelvennootschap, 1.050.000 aandelen (hetzij 0,8% van de uitgegeven aandelen) aan in de Doelvennootschap.

De heer Francis Van Eeckhout houdt op datum van dit Prospectus 700.000 warrants aan in de Doelvennootschap die hem werden toegekend in het kader van warrantplannen 2017 en 2021-I. Beneconsult BV, een besloten vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Vlaanderenstraat 2, 8800 Roeselare, België, en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0645.880.141 (RPR Gent, afdeling Kortrijk) (**Beneconsult**) wordt gecontroleerd door de heer Francis Van Eeckhout. Op datum van dit Prospectus houdt Beneconsult 60.000 warrants van de Doelvennootschap aan, die haar werden toegekend in het kader van de warrantplannen 2022-I en 2023. De heer Francis Van Eeckhout en Beneconsult houden aldus gezamenlijk 760.000 warrants van de Doelvennootschap aan op de datum van dit Prospectus.

Holve NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht met zetel te Vlaanderenstraat 2, 8800 Roeselare, België, en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0473.804.616 (RPR Gent, afdeling Kortrijk) (**Holve**), controleert de Bieder. Krachtens artikel 3, §2 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen van 1 april 2007 (de **Overnamewet**), handelt de Bieder in het kader van het Bod van rechtswege in onderling overleg met Beneconsult, Holve en de heer Francis Van Eeckhout, aangezien ze worden beschouwd als Verbonden Personen met Gramo in de zin van artikel 1:20 van het

---

<sup>1</sup> **Noot:** Het vermelde aantal aandelen houdt rekening met het aandeelhouderschap per 13 juli 2026. Dit aantal kan na deze datum evolueren naar aanleiding van aankopen van aandelen in de Doelvennootschap op de beurs door de Bieder, tegen een prijs die gelijk is aan of lager ligt dan de Biedprijs.

Wetboek van vennootschappen en verenigingen (het **WVV**).

De FSMA heeft echter een afwijking toegestaan van de hoofdelijke biedplicht overeenkomstig artikel 50, §4 van het Overnamebesluit in die zin dat het Bod kan worden uitgevoerd door en via Gramo.

De Doelvennootschap houdt op datum van dit Prospectus 208.936 eigen aandelen, zijnde 0,15% van het totaal aantal uitgegeven aandelen.

Het Bod heeft derhalve betrekking op alle effecten met stemrecht, alsook alle effecten die toegang geven tot stemrecht die niet aangehouden worden door de Bieder of met de Bieder Verbonden Personen, met name 96.986.330 resterende uitstaande aandelen in de Doelvennootschap (hetzij 69,48% van de uitgegeven aandelen) (de ‘**Aandelen**’) en 4.170.947 uitstaande warrants, toegekend in het kader van warrantplannen van 2017, 2018, 2020, 2021, 2022, en 2023 van de Doelvennootschap die niet worden aangehouden door de Bieder, noch door de met de Bieder Verbonden Personen (de ‘**Warrants**’). Omwille van het niet-overdraagbaar karakter van de Warrants, slaat het Bod strikt genomen op de aandelen uitgegeven aan de warranthouders ingevolge de uitoefening van de Warrants, en niet op de Warrant zelf.

De Bieder bezit samen met de Verbonden Personen geen meerderheid van de stemrechten verbonden aan het totaal van de aandelen van de Doelvennootschap, noch bezitten zij het recht de meerderheid van de bestuurders te benoemen of ontslaan. De statuten van de Doelvennootschap voorzien tevens geen controlebevoegdheid voor de Bieder of Holve, noch is er sprake van een enige overeenkomst die zulke controle aan de Bieder of Holve voorziet of enige feitelijke, dan wel gezamenlijke controle. De Bieder controleert de Doelvennootschap aldus niet in de zin van artikel 1:14 van het WVV.

Het Bod wordt uitsluitend uitgebracht ter nakoming van de wettelijke verplichting ingevolge de overschrijding van de toepasselijke drempel overeenkomstig de Overnamewet en het Overnamebesluit, en strekt er derhalve niet toe andere strategische of economische doelstellingen na te streven dan deze die inherent zijn aan de vervulling van voormelde wettelijke verplichting. De Bieder heeft op datum van het Prospectus geen intentie om de controle over de Doelvennootschap te verwerven of een meerderheid van de aandelen van de Doelvennootschap in handen te krijgen. De Bieder is evenmin voornemens op de datum van dit Prospectus om een vereenvoudigd uitkoopbod (*'squeeze-out'*) uit te brengen overeenkomstig de Artikelen 42 en 43 *juncto* Artikel 57 van het Overnamebesluit, noch om de schrapping van de beursnotering van de aandelen van de Doelvennootschap van Euronext Brussels te bewerkstelligen of te verzoeken.

Zie “*Achtergrond van het Bod*” hierna voor meer informatie.

### **Doelvennootschap**

De Doelvennootschap is Deceuninck NV, een genoteerde naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht, met zetel te Bruggesteeweg 360, 8830 Hoogdele, België en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0405.548.486 (RPR Gent, afdeling Kortrijk) (de **Doelvennootschap** of **Deceuninck**).

De voornaamste activiteiten van de Doelvennootschap bestaan uit het ontwerpen, produceren en recycleren van raam-, deur- en bouwoplossingen in pvc, aluminium en houtcomposiet. Het productaanbod omvat raam- en deursysteemprofielen (aangevuld met rolluiken en zonwering), gevelbekleding en gevelsystemen, en binnenbouwoplossingen. De Doelvennootschap bedient meer dan 4.000 klanten in meer dan 90 landen wereldwijd en beschikt over 14 productiefaciliteiten.

Op datum van dit Prospectus bedraagt het kapitaal van de Doelvennootschap 55.054.380,29 EUR, vertegenwoordigd door 139.595.260 aandelen zonder nominale waarde. Er zijn 85.337.984

gedematerialiseerde aandelen en 54.048.340 aandelen op naam.<sup>2</sup>

De Doelvennootschap houdt op datum van dit Prospectus 208.936 eigen aandelen, zijnde 0,15% van het totaal aantal uitgegeven aandelen. Het stemrecht verbonden aan de aandelen in het bezit van Deceuninck en haar rechtstreekse en onrechtstreekse dochterondernemingen is geschorst per 31 december 2025. Deze eigen aandelen worden aangehouden om de verplichtingen van de Doelvennootschap na te komen die voortvloeien uit zowel aandelenkoopplannen als warrantplannen.

Buiten haar gewone aandelen en warrants heeft Deceuninck NV geen andere stemgerechtigde effecten of effecten die toegang geven tot stemrecht uitgegeven.

De aandelen van de Doelvennootschap zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt Euronext Brussels, waar zij noteren onder ISIN-code BE0003789063 (handelssymbool: DECB).

## **Kenmerken van het Bod**

### *Achtergrond van het Bod*

Op 8 juni 2026 hield Gramo een participatie van 10.538.733 (hetzij 7,61%) en hield Holve een participatie van 31.020.197 (hetzij 22,39%), gezamenlijk 29,99%, van de uitgegeven aandelen van de Doelvennootschap.

Op 9 juni 2026 heeft Holve een deel van haar participatie ingebracht in het aandelenkapitaal van de Bieder (ten belope van in totaal 30.520.197 van de uitgegeven aandelen van de Doelvennootschap (hetzij 22,02%), in ruil voor 3.376.542 nieuw uit te geven aandelen van de Bieder (de **Inbreng**). Bijgevolg werd de participatie van de Bieder, samen met haar Verbonden Personen, in de Doelvennootschap gebracht op 29,99%.

De met de Bieder verbonden persoon, de heer Francis Van Eeckhout, heeft op 9 juni 2026 1.050.000 warrants uitgeoefend die hem werden toegekend in het kader van warrantplannen van 2018 en 2020 van de Doelvennootschap. Daarbij werden de volgende warrants uitgeoefend: (i) 350.000 warrants uit het warrantplan W18 II aan een uitoefenprijs van EUR 1,97 per aandeel, (ii) 350.000 warrants uit het warrantplan W18 IV aan een uitoefenprijs van EUR 1,97 per aandeel en (iii) 350.000 warrants uit het warrantplan W20 I aan een uitoefenprijs van EUR 1,78 per aandeel, resulterend in de verwerving op 11 juni 2026 van 1.050.000 bijkomende aandelen (hetzij 0,8% van de uitgegeven aandelen) in de Doelvennootschap (de **Drempeloverschrijdende Verwerving**). Ten gevolge van de uitoefening van deze warrants, heeft de Bieder samen met haar Verbonden Personen de drempel van 30% van de effecten met stemrecht in de Doelvennootschap overschreden.

Bijgevolg is er een verplichting ontstaan in hun hoofden om een verplicht openbaar overnamebod uit te brengen op alle uitstaande Aandelen en Warrants van de Doelvennootschap, overeenkomstig artikel 5 van de Overnamewet *juncto* artikel 50, §4 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen van 27 april 2007 (het **Overnamebesluit**).

Deze biedverplichting zal worden uitgevoerd door de Bieder. De FSMA heeft een afwijking toegestaan van de hoofdelijke biedplicht overeenkomstig artikel 50, §4 van het Overnamebesluit in die zin dat het Bod kan worden uitgevoerd door en via de Bieder.

In navolging van de uitoefening van de warrants in het kader van de Drempeloverschrijdende Verwerving, heeft de Bieder zijn voornemen om een Bod uit te brengen overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit

---

<sup>2</sup> De Doelvennootschap beschikt daarnaast over 208.936 eigen aandelen op datum van dit Prospectus.

aangekondigd op 9 juni 2026 (de **Aankondigingsdatum**).

Op 25 juni 2026 heeft Holve haar resterende 500.000 aandelen van de Doelvennootschap overgedragen aan de Bieder middels een onderhandse verkoopovereenkomst buiten de beurs, aan een prijs van EUR 2,11 per aandeel, zijnde een prijs gelijk aan de Biedprijs (de **Intragroepsoverdracht**). Na de Intragroepsoverdracht houdt de Bieder rechtstreeks 41.558.930 aandelen van de Doelvennootschap aan en houdt Holve geen aandelen meer aan. De gecombineerde participatie van de Bieder en haar Verbonden Personen blijft ongewijzigd op 30,52% van de stemrechtverlenende effecten van de Doelvennootschap. Aangezien de prijs van de Intragroepsoverdracht gelijk is aan de Biedprijs, geeft deze overdracht geen aanleiding tot aanpassing van de Biedprijs op grond van artikel 45 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit.

#### *Aard en voorwerp van het Bod*

Het Bod is een verplicht openbaar overnamebod in contanten, uitgebracht overeenkomstig artikel 5 van de Overnamewet en hoofdstuk III van het Overnamebesluit.

Het Bod heeft betrekking op alle aandelen en warrants uitgegeven door de Doelvennootschap, die, op de datum van het Prospectus, nog niet in het bezit zijn van de Bieder of van de met de Bieder Verbonden Personen. Het Bod heeft derhalve betrekking op de 96.986.330 resterende uitstaande Aandelen (hetzij 69,48% van de uitgegeven aandelen van de Doelvennootschap) en 4.170.947 uitstaande Warrants in de Doelvennootschap die niet worden gehouden door de Bieder of door de met de Bieder Verbonden Personen.<sup>3</sup> Omwille van het niet-overdraagbaar karakter van de Warrants, slaat het Bod strikt genomen op de aandelen uitgegeven aan de warranthouders ingevolge de uitoefening van de Warrants, en niet op de Warrants zelf.

De Doelvennootschap heeft geen andere effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht uitgegeven andere dan aandelen en warrants.

De Bieder heeft geen voornemen om een vereenvoudigd uitkoopbod ('squeeze-out') uit te brengen in overeenstemming met de artikelen 42 en 43 *juncto* 57 van het Overnamebesluit. De Bieder is evenmin voornemens de schrapping van de beursnotering van de aandelen van de Doelvennootschap van Euronext Brussels te bewerkstelligen of te verzoeken.

#### *Voorwaarden van het Bod*

Het Bod is onvoorwaardelijk.

#### *Biedprijs en betaling*

De biedprijs bedraagt 2,11 EUR per aandeel (de **Biedprijs**).

De Bieder betaalt de Biedprijs aan de Aandeelhouders die hun aandelen geldig hebben aangeboden tijdens de aanvaardingsperiode binnen tien werkdagen volgend op de bekendmaking van de resultaten van de aanvaardingsperiode. Indien er daaropvolgende aanvaardingsperiodes zijn ten gevolge van één (of meer) heropeningen van het Bod, dan betaalt de Bieder de Biedprijs aan de Aandeelhouders die hun aandelen geldig hebben aangeboden tijdens deze relevante aanvaardingsperiode telkens binnen tien werkdagen volgend op de bekendmaking van de resultaten van deze aanvaardingsperiode. Tenzij de Bieder daartoe wettelijk wordt verplicht, heeft de Bieder geen intentie tot heropening van het Bod.

---

<sup>3</sup> **Noot:** Het vermelde aantal aandelen houdt rekening met de marktaankopen tot en met 13 juli 2026. Dit aantal kan na deze datum evolueren naar aanleiding van aankopen van aandelen in de Doelvennootschap op de beurs door de Bieder, tegen een prijs die gelijk is aan of lager ligt dan de Biedprijs.

## Aanvaardingsperiode en indicatief tijdschema

De aanvaardingsperiode van het Bod loopt van 16 juli 2026 (om 9:00 uur CET) tot en met 30 juli 2026 (om 16:00 uur CET) (de **Aanvaardingsperiode**).

### *Indicatief tijdschema*

| Gebeurtenis                                                                                                                                                                                                                                                                                       | (Verwachte) datum               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Voltooien van de Inbreng                                                                                                                                                                                                                                                                          | 9 juni 2026                     |
| Aankondiging van het voornemen van de Bieder om een Bod uit te brengen (overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit)                                                                                                                                                                         | 9 juni 2026                     |
| Drempeloverschrijdende Verwerving                                                                                                                                                                                                                                                                 | 11 juni 2026                    |
| Formele kennisgeving van het Bod aan de FSMA (overeenkomstig artikel 5 van het Overnamebesluit)                                                                                                                                                                                                   | 15 juni 2026                    |
| Openbaarmaking van het Bod door de FSMA (overeenkomstig artikel 7 van het Overnamebesluit)                                                                                                                                                                                                        | 17 juni 2026                    |
| Goedkeuring van het Prospectus door de FSMA                                                                                                                                                                                                                                                       | 14 juli 2026                    |
| Goedkeuring van de memorie van antwoord door de FSMA                                                                                                                                                                                                                                              | 14 juli 2026                    |
| Publicatie van het Prospectus                                                                                                                                                                                                                                                                     | 15 juli 2026 (na beurstijd)     |
| Publicatie van de memorie van antwoord                                                                                                                                                                                                                                                            | 15 juli 2026 (na beurstijd)     |
| Opening van de Aanvaardingsperiode                                                                                                                                                                                                                                                                | 16 juli 2026                    |
| Sluiting van de Aanvaardingsperiode                                                                                                                                                                                                                                                               | 30 juli 2026 (om 16:00 uur CET) |
| Bekendmaking van de resultaten van de Aanvaardingsperiode                                                                                                                                                                                                                                         | 6 augustus 2026                 |
| Heropening van het Bod voor een (eerste) bijkomende aanvaardingsperiode, in geval van verplichte heropening van het Bod, indien, na de Aanvaardingsperiode, de Bieder, samen met de met de Bieder Verbonden Personen, minstens 90% van de aandelen van de Doelvennootschap aanhoudt. <sup>4</sup> | 20 augustus 2026                |
| Betaaldatum                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 20 augustus 2026                |

<sup>4</sup> Indien (i) de Bieder als gevolg van het Bod ten minste 95% van de aandelen bezit, en (ii) de Bieder geen vereenvoudigd uitkoopbod uitbrengt, dan mag iedere Aandeelhouder de Bieder verzoeken zijn aandelen onder de voorwaarden van het Bod te kopen, in overeenstemming met artikel 44 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit.



|                                                                                               |                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                               |                                     |
| Sluiting van de (eerste) bijkomende aanvaardingsperiode van het Bod                           | 26 augustus 2026 (om 16:00 uur CET) |
| Aankondiging van de resultaten van de (eerste) bijkomende aanvaardingsperiode van het Bod     | 2 september 2026                    |
| Betaaldatum voor de heropening van het Bod tijdens de (eerste) bijkomende aanvaardingsperiode | 16 september 2026                   |

Indien één van de data zoals opgenomen in het tijdschema zou worden gewijzigd, dan zullen de Aandeelhouders van deze wijziging(en) op de hoogte worden gebracht via een persbericht dat ter beschikking zal worden gesteld op de volgende websites: [www.kbc.be/deceuninck](http://www.kbc.be/deceuninck) en op de website van de Doelvennootschap (<https://www.deceuninck.com/investors/prospectus-gramo-bv-deceuninck/>).

## **Motieven, doelstellingen en voornemens van de Bieder**

### *Doelstelling van de Bieder*

Het Bod is uitgebracht met het oog op de verwezenlijking van de wettelijke verplichting van de Bieder om een verplicht openbaar overnamebod uit te brengen, en strekt er derhalve niet toe andere strategische of economische doelstellingen na te streven dan deze die inherent zijn aan de vervulling van voormelde wettelijke verplichting.

Deze verplichting vloeit voort uit het feit dat het gezamenlijk aandeelhouderschap van de Bieder en de met haar Verbonden Personen ten gevolge van de Drempeloverschrijdende Verwerving de participatiedrempel van 30% van de stemrechtverlenende effecten heeft overschreden.

De Bieder heeft op datum van het Prospectus geen intentie om de controle over de Doelvennootschap te verwerven of een meerderheid van de aandelen van de Doelvennootschap in handen te krijgen. De Bieder is evenmin voornemens op de datum van dit Prospectus om een vereenvoudigd uitkoopbod ('squeeze-out') uit te brengen overeenkomstig de Artikelen 42 en 43 *juncto* Artikel 57 van het Overnamebesluit, noch om de schrapping van de beursnotering van de aandelen van de Doelvennootschap van Euronext Brussels te bewerkstelligen of te verzoeken.

Het Bod past binnen de langetermijnvisie van de Bieder als referentieaandeelhouder. De Bieder wil de activiteiten van de Doelvennootschap duurzaam en rendabel verder ontwikkelen, met behoud van operationele continuïteit en een solide financiële structuur, zodat zij veerkrachtig blijft in een competitieve en cyclische marktcontext. De Bieder heeft op de datum van het Prospectus geen intentie om wijzigingen aan te brengen in de bestaande activiteiten van de Doelvennootschap, noch aan haar dividendbeleid, noch in haar operationele strategie, locatie van de activiteiten of tewerkstelling, behoudens eventuele aanpassingen die voortvloeien uit normale bedrijfsvoering en strategische optimalisatie. Het Bod is niet ingegeven door de wens van de Bieder om controle te verwerven of een andere strategie voor Deceuninck te ontwikkelen en de Bieder is op datum van het Prospectus dan ook voornemens de huidige strategie van Deceuninck ongewijzigd voort te zetten.

### *Voordelen voor Deceuninck en haar Aandeelhouders*

Het Bod biedt de Doelvennootschap de mogelijkheid haar strategie verder te ontwikkelen, ondersteund door een

stabiele aandeelhouder met een focus op waardegroei op de (middel)lange termijn.

In het kader van het Bod zullen de Aandeelhouders de mogelijkheid hebben om uit het aandeelhouderschap van de Doelvennootschap te stappen en hun Aandelen te verkopen tegen de prijs van 2,11 per Aandeel, zijnde de prijs waartegen de Voorafgaande Verwervingen werden gerealiseerd.

Voor de Aandeelhouders van de Doelvennootschap is het belangrijkste voordeel de Biedprijs (die een korting inhoudt ten belope van 4,2% tegenover de onbewogen slotkoers van het aandeel van de Doelvennootschap vóór de aankondiging van de intentie van de Bieder op 9 juni 2026, en een premie van 0,3% ten opzichte van het gewogen gemiddelde op datum van 9 juni 2026), die aan de Aandeelhouders een onmiddellijke en gegarandeerde liquiditeitsopportunity aanbiedt. Deze opportunity wordt Aandeelhouders van de Doelvennootschap aangeboden tegen een achtergrond van een lage liquiditeit van het Aandeel, daar waar het Bod de Aandeelhouders in de mogelijkheid stelt hun Aandelen te verkopen zonder enige beperking als gevolg van het gebrek van liquiditeit van het Aandeel.

#### *Voordelen voor de Bieder en haar Aandeelhouders*

Het Bod stelt de Bieder in staat haar positie als stabiele langetermijnaandeelhouder verder te zetten. Na afloop van het Bod is de Bieder voornemens zijn rol als referentieaandeelhouder verder uit te oefenen in lijn met zijn langetermijnstrategie, met als primaire doelstelling duurzame waardegroei op (middel-)lange termijn.

### **Verantwoording van de Biedprijs**

#### *Berekening van de Biedprijs*

De Biedprijs bedraagt 2,11 EUR per aandeel.

Artikel 53 van het Overnamebesluit bepaalt dat de Biedprijs minstens gelijk is aan het hoogste van volgende twee bedragen:

- **De hoogste prijs die over een periode van twaalf (12) maanden vóór de aankondiging van het Bod werd betaald voor een aandeel van de Doelvennootschap door de Bieder of de met hem Verbonden Personen.**

De hoogste prijs over deze periode is de prijs die betaald werd door Holve in het kader van een verwerving op 21 november 2025, m.n. **2,11 EUR per aandeel** (zie sectie (c) voor meer informatie).

- **Het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen voor de Aandelen van de Doelvennootschap over de laatste dertig (30) kalenderdagen vóór het ontstaan van de biedplicht.**

De FSMA heeft aan de Bieder een afwijking toegestaan op artikel 53, eerste lid, 2° van het Overnamebesluit, in de zin dat voor het bepalen van de biedprijs rekening mag worden gehouden met het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen over de dertig laatste kalenderdagen voorafgaand aan de bekendmaking overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit van de uitoefening van de warrants door de heer Francis Van Eeckhout op 9 juni 2026, en niet op het moment van het ontstaan van de biedplicht. Deze afwijking werd toegestaan teneinde te waarborgen dat de Biedprijs gebaseerd is op de onverstoorte marktwaarde van het aandeel. In toepassing van deze afwijking valt het eindpunt van de berekeningsperiode van de Biedprijs op 9 juni 2026 (de laatste handelsdag voor de Aankondigingsdatum), en niet op 11 juni 2026 (de dag waarop de biedplicht ontstaat ingevolge de effectieve uitgifte van de nieuwe aandelen naar aanleiding van de Drempeloverschrijdende Verwerving).

Het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen van het aandeel van de Doelvennootschap op

Euronext Brussels gedurende de periode van dertig (30) kalenderdagen vóór de Aankondigingsdatum bedroeg 2,10 EUR per aandeel.

Hierdoor bedraagt de Biedprijs 2,11 EUR, wat overeenstemt met de hoogste prijs die door Holve éénmalig werd betaald in het kader van een verwerving gedurende de periode van twaalf (12) maanden vóór de Aankondigingsdatum.

#### *Waarderingskader voor de Aandelen en verschaffen van een referentiekader bij de Biedprijs*

De Bieder heeft tevens een waarderingskader opgesteld voor de Aandelen, die er louter toe strekt om de billijkheid en/of de redelijkheid van de Biedprijs te illustreren, en vormt geen rechtvaardiging voor de Biedprijs, aangezien de Biedprijs voortvloeit uit de toepassing van de relevante regelgeving betreffende de minimumprijs in het kader van een verplicht overnamebod. Meer in het bijzonder weerspiegelt de Biedprijs een prijs die hoger is dan (of gelijk is aan) de prijs die door de betrokken referentieaandeelhouders werd betaald in het kader van de Voorafgaande Verwervingen en de Drempeloverschrijdende Verwerving.

De Bieder heeft waarderingsmultiples van geselecteerde vergelijkbare beursgenoteerde vennootschappen en waarderingsmultiples vastgesteld bij geselecteerde vergelijkbare transacties gebruikt als waarderingsmethoden om context te geven aan de biedprijs. Daarenboven heeft de Bieder de volgende referentiepunten gehanteerd om context te geven aan de Biedprijs: (i) de prijs per aandeel in het kader van de Voorafgaande Verwervingen en de Drempeloverschrijdende Verwerving (ii) de historische prijsevolutie van het aandeel, en (iii) richtkoersen van de financiële analist.

De Biedprijs per Aandeel, wanneer deze wordt vergeleken met de diverse waarderingsmethoden en referentiepunten, kan als volgt worden weergegeven:

| Methode                                                           |                                                                                                            |                                                  | Impliciete waarde per aandeel |                       | Impliciete Biedprijs premie /(korting) |         |         |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|---------|---------|
| Waarderings-<br>methoden die<br>context geven aan<br>de biedprijs | Trading multiples                                                                                          | Mediaan EV/EBITDA FY2025A +/-0.5x                |                               | €4,68 ■ €5,47         | Min                                    | Mid     | Max     |
|                                                                   |                                                                                                            | Mediaan EV/EBITDA FY2026B +/-0.5x                |                               | €4,66 ■ €5,47         | (54,7%)                                | (58,3%) | (61,4%) |
|                                                                   | Transactie multiples                                                                                       | Mediaan EV/EBITDA FY2025A +/-0.5x                |                               | €4,67 ■ €5,46         | (54,8%)                                | (58,3%) | (61,3%) |
|                                                                   |                                                                                                            |                                                  |                               |                       |                                        |         |         |
| Referentiepunten                                                  | Recente Aandeel<br>verwervingen                                                                            | Voorafgaande verwervingen                        | €2,11 ■                       |                       |                                        | -       |         |
|                                                                   |                                                                                                            | Drempeloverschrijdende verwerving                | €1,97 ■                       |                       |                                        | 7,1%    |         |
|                                                                   | Historische evolutie van<br>de koers van het<br>Deceuninck-aandeel &<br>biedpremie t.o.v.<br>aandelenprijs | Spot (aankondingsdatum)                          | €2,20 ■                       |                       |                                        | (4,2%)  |         |
|                                                                   |                                                                                                            | VWAP laatste maand                               | €2,10 ■                       |                       |                                        | 0,3%    |         |
|                                                                   |                                                                                                            | VWAP laatste 3 maanden                           | €2,09 ■                       |                       |                                        | 1,2%    |         |
|                                                                   |                                                                                                            | VWAP laatste 6 maanden                           | €2,18 ■                       |                       |                                        | (3,2%)  |         |
|                                                                   |                                                                                                            | VWAP laatste 12 maanden                          | €2,15 ■                       |                       |                                        | (1,8%)  |         |
|                                                                   | Koersdoelen van<br>aandelenanalisten                                                                       | MIN-MAX (aanbeveling doelprijs van 4<br>brokers) | €2,20 ■                       | €4,20                 | (4,1%)                                 | (35,1%) | (49,8%) |
|                                                                   |                                                                                                            |                                                  |                               | EUR 2,11<br>Biedprijs |                                        |         |         |

#### *Waarderingskader voor stemrechtverlenende effecten*

De waarde per Warrant verschilt per categorie en varieert tussen EUR 0,01 en EUR 0,39 per Warrant. Deze benadering houdt rekening met de Biedprijs en de uitoefenprijs van de Warrants en houdt bijgevolg rekening met de premie of korting die impliciet vervat zit in de Biedprijs die aan de Aandeelhouders wordt geboden.

## **Loketinstelling**

KBC Bank NV is aangesteld als loketinstelling in het kader van het Bod (de **Loketinstelling**).

Aanvaarding van het Bod kan door Aandeelhouders worden ingediend via de financiële tussenpersoon waar zij hun Aandelen aanhouden door het voorleggen van het behoorlijk ingevulde en ondertekende Aanvaardingsformulier (zoals aangehecht in BIJLAGE 1 aan dit Prospectus) met betrekking tot de gedematerialiseerde Aandelen.

Aandeelhouders die Aandelen op naam bezitten, kunnen het Bod kosteloos aanvaarden door een naar behoren ingevuld en ondertekend Aanvaardingsformulier (zoals aangehecht in BIJLAGE 2 aan dit Prospectus) in te dienen bij de Loketinstelling ter attentie van [ECM.Middleoffice@kbcsecurities.be](mailto:ECM.Middleoffice@kbcsecurities.be).

Kosten die andere financiële tussenpersonen eventueel aanrekenen zijn ten laste van de aandeelhouders-verkopers.

## **Het Prospectus**

Het Prospectus werd in België openbaar gemaakt in het Nederlands.

Het Prospectus met de Aanvaardingsformulieren zijn kosteloos beschikbaar via de loketten van KBC, en kunnen per telefoon worden opgevraagd bij KBC op het nummer +32 78 152 153 (KBC Live). De elektronische versies van het Prospectus met de Aanvaardingsformulieren zijn eveneens beschikbaar op het internet via de volgende website: [www.kbc.be/deceuninck](http://www.kbc.be/deceuninck), alsook op de website van de Doelvennootschap (<https://www.deceuninck.com/investors/prospectus-gramo-bv-deceuninck/>).

## **Memorie van Antwoord**

De raad van bestuur van de Doelvennootschap heeft in overeenstemming met de Overnamewet en het Overnamebesluit een memorie van antwoord opgesteld. Deze memorie van antwoord werd door de FSMA goedgekeurd op 14 juli 2026 en is aangehecht als BIJLAGE 3 aan dit Prospectus.

## **Taks op beursverrichtingen**

De Bieder zal de door de Aandeelhouders verschuldigde taks op beursverrichtingen betalen.

## **Toepasselijk recht en Bevoegde rechtbank**

Het Bod wordt beheerst door het Belgisch recht en in het bijzonder de Overnamewet en het Overnamebesluit.

Alle geschillen die uit of met betrekking tot dit Bod ontstaan, behoren tot de exclusieve bevoegdheid van het Hof van Beroep van Brussel (Marktenhof).

## 1. DEFINITIES

**Aandeel** betekent elk van de 96.986.330 uitstaande aandelen in Deceuninck waarop het Bod betrekking heeft, m.n. alle aandelen in het kapitaal van Deceuninck die niet in het bezit zijn van de Bieder en de met hem Verbonden Personen, op 11 juni 2026, zoals uiteengezet in sectie **Error! Reference source not found.** van het Prospectus.

<sup>5</sup>

**Aandeelhouder** betekent elke houder van één of meerdere Aandelen.

**Aankondigingsdatum** betekent 9 juni 2026, meer bepaald de datum waarop de Bieder een bekendmaking heeft gedaan met betrekking tot het voorgenomen Bod overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit.

**Aanvaardingsformulier** betekent elk van (i) het aanvaardingsformulier gehecht als BIJLAGE 1 aan het Prospectus, dat moet worden ingevuld door Aandeelhouders die hun Aandelen in gedematerialiseerde vorm bezitten die zij via het Bod wensen te verkopen, en (ii) het aanvaardingsformulier gehecht als BIJLAGE 2 aan het Prospectus, dat aan de Aandeelhouders die Aandelen op naam bezitten aan de Loketinstelling zal worden bezorgd.

**Aanvaardingsperiode** betekent de initiële periode gedurende dewelke Aandeelhouders hun Aandelen kunnen aanbieden in het kader van het Bod, die loopt van 16 juli 2026 (om 9:00 uur CET) tot en met 30 juli 2026 (om 16:00 uur CET), zoals in voorkomend geval verlengd.

**Beneconsult** betekent Beneconsult BV, een besloten vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Vlaanderenstraat 2, 8800 Roeselare, België, en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0645.880.141 (RPR Gent, afdeling Kortrijk).

**Betaaldatum** betekent de datum waarop de Biedprijs wordt betaald door de Bieder aan de aandeelhouders die hun Aandelen in het kader van het Bod tijdens de Aanvaardingsperiode hebben aangeboden en waarop de eigendom van de betrokken Aandelen wordt overgedragen aan de Bieder.

**Bieder** of **Gramo** betekent Gramo BV, een besloten vennootschap naar Belgisch recht, met zetel gevestigd te Vlaanderenstraat 2, 8800 Roeselare, België, en ingeschreven bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder 0808.448.676 (RPR Gent, afdeling Kortrijk).

**Biedprijs** betekent de door de Bieder aangeboden prijs in contanten voor ieder Aandeel dat in het kader van het Bod wordt aangeboden, m.n. 2,11 EUR per Aandeel, zoals verder omschreven in sectie 7.1(d) van het Prospectus.

**Bod** betekent het verplicht openbaar overnamebod in contanten uitgebracht door de Bieder, in overeenstemming met hoofdstuk III van het Overnamebesluit, zoals nader omschreven in sectie 7.1 van dit Prospectus.

**Corporate Governance Charter** betekent het corporate governance charter, goedgekeurd door de raad van bestuur van Deceuninck en zoals laatst bijgewerkt op 19 augustus 2025.

**Datum van Openbaarmaking** betekent 17 juni 2026, m.a.w. de datum waarop de FSMA in overeenstemming met Artikel 7 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen openbaar maakt dat het van de Bieder melding heeft gekregen van zijn voornemen om het Bod uit te brengen.

---

<sup>5</sup> **Noot:** Het vermelde aantal aandelen houdt rekening met het aandeelhouderschap van de Bieder tot en met 13 juli 2026. Dit aantal kan na deze datum evolueren naar aanleiding van aankopen van aandelen in de Doelvennootschap op de beurs door de Bieder, tegen een prijs die gelijk is aan of lager ligt dan de Biedprijs.

**Doelvennootschap** of **Deceuninck** betekent Deceuninck NV, een genoteerde naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht, met zetel te Bruggesteenweg 360, 8830 Hooglede, België en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0405.548.486 (RPR Gent, afdeling Kortrijk).

**Drempeloverschrijdende Verwerving** betekent de uitoefening door de heer Francis Van Eeckhout, op 9 juni 2026 van 1.050.000 warrants die hem werden toegekend in het kader van warrantplannen van 2018 en 2020 van de Doelvennootschap, waarbij de volgende warrants werden uitgeoefend: (i) 350.000 warrants uit het warrantplan W18 IV aan een uitoefenprijs van EUR 1,97 per aandeel, (ii) 350.000 warrants uit het warrantplan W18 II aan een uitoefenprijs van EUR 1,97 per aandeel, en (iii) 350.000 warrants uit het warrantplan W20 I aan een uitoefenprijs van EUR 1,78 per aandeel, waardoor de Bieder samen met haar Verbonden Personen op 11 juni 2026 de drempel van 30% van de effecten met stemrecht in de Doelvennootschap heeft overschreden, zoals nader omschreven in sectie 4.8(b) van dit Prospectus.

**FSMA** betekent de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.

**Holve** betekent Holve NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel gevestigd te Vlaanderenstraat 2, 8800 Roeselare, België, en ingeschreven bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder 0473.804.616 (RPR Gent, afdeling Kortrijk).

**Inbreng** betekent de inbreng door Holve in de Bieder, in het kader van een kapitaalverhoging van de Bieder, van een deel van haar participatie van 30.520.197 aandelen van de Doelvennootschap (zijnde 22,02%), in ruil voor 3.376.542 nieuwe aandelen van de Bieder, voltooid op 9 juni 2026 en zoals nader omschreven in sectie 4.8(b) van dit Prospectus.

**Intragroepsoverdracht** betekent de overdracht buiten de beurs op 25 juni 2026 door Holve aan de Bieder van 500.000 aandelen van de Doelvennootschap aan een prijs van EUR 2,11 per aandeel, zoals nader omschreven in sectie 4.8(a)(iv) van dit Prospectus.

**Jaarresultaten** betekent de geauditeerde jaarresultaten van de Doelvennootschap die betrekking hebben op het boekjaar dat aanvang nam op 1 januari 2025 en een einde nam op 31 december 2025.

**Jaarverslag** betekent het jaarverslag zoals door de raad van bestuur van de Doelvennootschap opgesteld en dat betrekking heeft op het boekjaar dat aanvang nam op 1 januari 2025 en een einde nam op 31 december 2025 (met inbegrip van de bijlagen bij het jaarverslag).

**Loketinstelling** betekent KBC Bank NV.

**MAR** betekent Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie, zoals gewijzigd van tijd tot tijd.

**Overnamebesluit** betekent het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen van 27 april 2007.

**Overnamewet** betekent de Wet op de Openbare Overnamebiedingen van 1 april 2007.

**Prospectus** betekent dit prospectus, waarin de voorwaarden van het Bod worden beschreven, met inbegrip van de bijlagen ervan en enige aanvulling of wijziging die gedurende de Aanvaardingsperiode kunnen worden gepubliceerd.

**Referentiegroep** betekent een groep van geselecteerde vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven die bestaat uit bedrijven die bedrijfsactiviteiten uitvoeren die vergelijkbaar zijn met de bedrijfsactiviteiten van de Doelvennootschap.

**Transparantiewet** betekent de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen.

**Verbonden Personen** betekenen personen die met de Bieder verbonden zijn in de zin van artikel 1:20 van het WVV.

**Voorafgaande Verwervingen** betekent de opeenvolgende verwervingen door de Bieder en door de met haar Verbonden Personen van aandelen in de Doelvennootschap via marktaankopen op de beurs in de periode van mei 2024 tot en met april 2026, zoals omschreven in sectie 4.8(b) van dit Prospectus.

**VWAP** betekent de volume-gewogen gemiddelde prijs van een effect, al naargelang van toepassing.

**Warrant** betekent op datum van het Prospectus elk van de 4.170.947 uitstaande warrants waarop het Bod betrekking heeft, m.n. alle uitstaande warrants die niet in het bezit zijn van de Bieder en de met hem Verbonden Personen die werden uitgegeven door Deceuninck in het kader van warrantplannen van 2017, 2018 (plannen I t.e.m. IV), 2020, 2021, 2022 (I en II), en 2023 overeenkomstig artikel 7.4 van haar statuten.

**Werkdag** betekent elke dag waarop de Belgische banken open zijn voor het publiek, behalve zaterdagen, zoals bepaald in artikel 3, §1, 27° van de Overnamewet.

**Wet van 2 augustus 2002** betekent de Belgische wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, zoals gewijzigd.

**WVV** betekent het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019, zoals gewijzigd van tijd tot tijd.

## **2. BELANGRIJKE MEDEDELINGEN**

### **2.1 Informatie opgenomen in dit Prospectus**

De Bieder heeft niemand gemachtigd om aan de Aandeelhouders andere informatie dan de informatie vervat in dit Prospectus te geven. De informatie vervat in dit Prospectus is op datum van dit Prospectus accuraat. Elke belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid die verband houdt met de informatie in het Prospectus en die van invloed kan zijn op de beoordeling van het Bod en zich voordoet of wordt vastgesteld tussen de datum van het Prospectus en het sluiten van de laatste Aanvaardingsperiode van het Bod, zal openbaar worden gemaakt door middel van een aanvulling op het Prospectus, overeenkomstig artikel 17 van de Overnamewet.

Aandeelhouders dienen het Prospectus zorgvuldig en in zijn geheel te lezen en dienen hun beslissing te baseren op hun eigen analyse van de modaliteiten en voorwaarden van het Bod, rekening houdend met de eraan verbonden voor- en nadelen. Elke samenvatting of beschrijving in het Prospectus van wettelijke bepalingen, vennootschapshandelingen, herstructureringen of contractuele verhoudingen is louter informatief en mag niet worden beschouwd als juridisch of fiscaal advies betreffende de interpretatie of de afdwingbaarheid van dergelijke bepalingen. In geval van twijfel over de inhoud of de betekenis van de informatie opgenomen in het Prospectus, dienen de Aandeelhouders een erkende of professionele raadgever, gespecialiseerd in het verstrekken van advies over de aan- en verkoop van financiële instrumenten, te raadplegen.

### **2.2 Beperkingen**

Dit Prospectus is geen aanbod om effecten te kopen of te verkopen of een verzoek tot een aanbod om effecten te kopen of te verkopen (i) in enig rechtsgebied waar een dergelijk aanbod of verzoek niet toegelaten is of (ii) aan enige persoon aan wie het onwettig is een dergelijk aanbod of verzoek te doen. Het is de verantwoordelijkheid van iedere persoon die het Prospectus in bezit heeft om informatie over het bestaan van dergelijke beperkingen in te winnen en om deze desgevallend na te leven.

In geen enkel rechtsgebied buiten België zijn of zullen er stappen worden gezet om een openbaar bod mogelijk te maken. Noch dit Prospectus, noch het Aanvaardingsformulier, noch enige reclame of enige andere informatie mag openbaar worden verspreid in een rechtsgebied buiten België waar enige registratie-, kwalificatie- of andere verplichtingen bestaan of zouden kunnen bestaan met betrekking tot een aanbod tot aankoop of verkoop van effecten. In het bijzonder mogen noch het Prospectus, noch het Aanvaardingsformulier, noch enige andere reclame of informatie, openbaar worden verspreid in de Verenigde Staten van Amerika, Canada, Australië, het Verenigd Koninkrijk of Japan. Elke niet-naleving van deze beperkingen kan een overtreding inhouden van de financiële wetgeving of regelgeving van de Verenigde Staten van Amerika of van andere rechtsgebieden, zoals Canada, Australië, het Verenigd Koninkrijk of Japan. De Bieder wijst uitdrukkelijk elke aansprakelijkheid af voor enige overtreding van deze beperkingen door om het even welke persoon.

### **2.3 Toekomstgerichte verklaringen**

Dit Prospectus bevat toekomstgerichte verklaringen, waaronder verklaringen die – zonder exhaustief te zijn – de volgende woorden bevatten: “geloven”, “voorzien”, “plannen”, “verwachten”, “anticiperen”, “voornemen”, “nastreven”, “wensen”, “kunnen”, “zullen”, “zouden” en afgeleide of gelijkaardige uitdrukkingen. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen houden onzekerheden en andere factoren in die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten, financiële positie, prestaties of verwezenlijkingen van de Bieder en de Doelvennootschap, hun dochtervennootschappen of verbonden entiteiten of de resultaten van de sector waarin ze actief zijn substantieel kunnen verschillen van de toekomstige resultaten, financiële positie, prestaties of verwezenlijkingen die uitgedrukt worden of vervat zijn in dergelijke toekomstgerichte verklaringen. Gelet op deze onzekerheden mogen Aandeelhouders slechts in redelijke mate voortgaan op zulke toekomstgerichte verklaringen. Deze toekomstgerichte verklaringen gelden enkel op de datum van het Prospectus. De Bieder wijst uitdrukkelijk elke



verplichting af om dergelijke toekomstgerichte verklaringen in het Prospectus bij te werken wanneer de verwachtingen in dat verband of de feiten, voorwaarden of omstandigheden waarop dergelijke verklaringen berusten, veranderen, tenzij een dergelijke bijwerking vereist is overeenkomstig artikel 17 van de Overnamewet.

## **2.4 Afronding**

Bepaalde (financiële en cijfermatige) informatie en cijfers in dit Prospectus zijn afgerond. Bijgevolg is het mogelijk dat de in dit Prospectus vermelde cijfers geen exacte rekenkundige optelling zijn van de cijfers die eraan ten grondslag liggen.

## **3. ALGEMENE INFORMATIE**

### **3.1 Goedkeuring door de FSMA**

De FSMA heeft de Nederlandstalige versie van het Prospectus goedgekeurd op 14 juli 2026, overeenkomstig artikel 19, §3 van de Overnamewet. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit of de kwaliteit van het Bod, noch van de toestand van de Bieder of de Doelvennootschap.

De Bieder heeft overeenkomstig artikel 5 van het Overnamebesluit een formele kennisgeving van zijn voornemen om het Bod uit te brengen ingediend bij de FSMA. Deze kennisgeving werd overeenkomstig artikel 7 van het Overnamebesluit openbaar gemaakt door de FSMA op 17 juni 2026.

Met uitzondering van de goedkeuring van het Prospectus door de FSMA, heeft geen enkele andere autoriteit van enig ander rechtsgebied het Prospectus of het Bod goedgekeurd. Het Bod wordt enkel in België gedaan, en er werden geen stappen ondernomen, noch zullen er stappen worden ondernomen om de toelating te verkrijgen dit Prospectus buiten België te verspreiden.

### **3.2 Verantwoordelijkheid voor het Prospectus**

De Bieder is verantwoordelijk (en neemt elke verantwoordelijkheid op zich) voor de inhoud van dit Prospectus en de informatie daarin vervat, in overeenstemming met artikel 21 van de Overnamewet, met uitzondering van (i) de memorie van antwoord opgesteld door de raad van bestuur van de Doelvennootschap, die als BIJLAGE 3 aan dit Prospectus gehecht is, en (ii) de financiële informatie en persberichten met betrekking tot de Doelvennootschap, die door middel van verwijzing zijn opgenomen, zoals uiteengezet in sectie 5.10 van dit Prospectus.

De informatie vervat in het Prospectus met betrekking tot de Doelvennootschap is gebaseerd op publiek beschikbare informatie en op bepaalde niet publiek beschikbare informatie die ter beschikking werd gesteld aan de Bieder voorafgaand aan de datum van het Prospectus, maar die geen voorwetenschap uitmaakt die openbaar moet worden gemaakt overeenkomstig artikel 17 van MAR.

De Bieder bevestigt dat, voor zover hem bekend, de inhoud van het Prospectus juist, niet misleidend en in overeenstemming met de werkelijkheid is en dat er geen substantiële gegevens werden weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

### **3.3 Officiële versie en vertalingen**

Het Prospectus werd in België openbaar gemaakt in de officiële, Nederlandstalige versie.

Aangezien de Doelvennootschap haar financiële informatie gewoonlijk publiceert in slechts één landstaal, het Nederlands, heeft de FSMA aanvaard dat de Bieder het Prospectus enkel in het Nederlands heeft opgesteld en er geen Franstalige vertaling, doch enkel een Engelse vertaling van het Prospectus heeft gemaakt,

overeenkomstig Artikel 16, §1 van de Overnamewet.

### 3.4 Praktische informatie

Het Prospectus met Aanvaardingsformulier kan kosteloos opgevraagd worden aan de loketten van KBC Bank NV, of door telefonisch contact op te nemen met KBC op het nummer +32 78 152 153 (KBC Live). Het Prospectus met Aanvaardingsformulier is tevens beschikbaar op de volgende websites: [www.kbc.be/deceuninck](http://www.kbc.be/deceuninck) alsook op de website van de Doelvennootschap (<https://www.deceuninck.com/investors/prospectus-gramo-bv-deceuninck/>).

### 3.5 Adviseurs van de Bieder

Stibbe BV heeft de Bieder geadviseerd betreffende bepaalde juridische aspecten in verband met het Bod. Deze diensten werden uitsluitend aan de Bieder verstrekt en geen enkele andere partij kan zich hierop beroepen. Stibbe BV aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid voor de informatie vervat in het Prospectus, en niets in het Prospectus mag worden beschouwd als een door Stibbe BV verstrekt advies, belofte of waarborg.

### 3.6 Memorie van antwoord

Overeenkomstig artikelen 22 tot en met 30 van de Overnamewet en artikelen 26 tot en met 29 van het Overnamebesluit, heeft de raad van bestuur van de Doelvennootschap een memorie van antwoord opgesteld, die werd goedgekeurd door de FSMA op 14 juli 2026. Een kopie van de memorie van antwoord is als BIJLAGE 3 aan dit Prospectus gehecht.

De goedkeuring van de memorie van antwoord door de FSMA houdt geen beoordeling in van de opportuniteit noch van de kwaliteit van het Bod, noch van de toestand van de Bieder of de Doelvennootschap.

### 3.7 Documenten die door verwijzing deel uitmaken van het Prospectus

De volgende documenten, afgezien van de jaarrekening van de Bieder, werden reeds gepubliceerd door de Doelvennootschap en zijn beschikbaar op de website van de Doelvennootschap (<https://www.deceuninck.com/investors/>). De jaarrekening van de Bieder voor het boekjaar eindigend op 31 december 2025 is in haar volledigheid beschikbaar via de Balanscentrale van de Nationale Bank van België (NBB) op <https://consult.cbso.nbb.be>. Onderstaande documenten maken in overeenstemming met artikel 13, §3 van de Overnamewet door verwijzing deel uit van dit Prospectus:

| Document                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Hyperlink                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Jaarrekening van de Bieder</b><br><br>Jaarrekening van de Bieder voor het boekjaar eindigend op 31 december 2025.                                                                                                                                                                                                               | Centrale vindplaats jaarrekeningen:<br><br><a href="https://consult.cbso.nbb.be">https://consult.cbso.nbb.be</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Jaarverslagen</b><br><br>Jaarverslag van de Doelvennootschap voor het boekjaar 2025 (met inbegrip van de statutaire en geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar 2025)<br><br>Jaarverslag van de Doelvennootschap voor het boekjaar 2024 (met inbegrip van de statutaire en geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar | Centrale vindplaats jaarverslagen:<br><br><a href="https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2026/03/Deceuninck_AR2025_Print_FULL-NL-ExternalLinks-20260316.pdf">https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2026/03/Deceuninck_AR2025_Print_FULL-NL-ExternalLinks-20260316.pdf</a><br><br><a href="https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2025/03/Deceuninck_AR2024_Online_FULL-NL.pdf">https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2025/03/Deceuninck_AR2024_Online_FULL-NL.pdf</a> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2024)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p><b>Transparantieverklaringen</b></p> <p>Op 11 juni 2026 werden verschillende meldingen gepubliceerd op de website van de FSMA met betrekking tot transacties in aandelen van Deceuninck NV door de heer Francis Van Eeckhout, handelend via een met hem Verbonden Persoon op de website van de FSMA. Deze transacties hebben betrekking op de uitoefening van warrants in het kader van het verloningsbeleid van de Doelvennootschap</p> <p>Transparantieverklaring ontvangen door de Doelvennootschap op 11 juni 2026 met betrekking tot het overschrijden van de drempel van 30% door Gramo BV, Holve NV en de heer Francis Van Eeckhout, zoals aangekondigd door de Doelvennootschap per persbericht op 19 juni 2026.</p> | <p>Transparantieverklaring:</p> <p><a href="https://www.fsma.be/nl/node/605116">https://www.fsma.be/nl/node/605116</a></p> <p><a href="https://www.fsma.be/nl/node/605108">https://www.fsma.be/nl/node/605108</a></p> <p><a href="https://www.fsma.be/sites/default/files/issuers/files/0405548486_nl.pdf">https://www.fsma.be/sites/default/files/issuers/files/0405548486_nl.pdf</a></p> <p>Persbericht:</p> <p><a href="https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2026/06/Deceuninck-Transparantiemelding-NL.pdf">https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2026/06/Deceuninck-Transparantiemelding-NL.pdf</a></p> |
| <p><b>Persberichten</b></p> <p>Persbericht van de Doelvennootschap van 9 juni 2026, “<i>Deceuninck NV neemt kennis van het voornemen van Gramo BV om een verplicht openbaar overnamebod uit te brengen op alle effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht van Deceuninck NV</i>”</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p><a href="https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2026/06/Deceuninck-Kennisname-voornemen-verplicht-openbaar-bod-Gramo-bv_full.pdf">https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2026/06/Deceuninck-Kennisname-voornemen-verplicht-openbaar-bod-Gramo-bv_full.pdf</a></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p>Persbericht van de Doelvennootschap van 28 april 2026, “<i>Algemene Vergadering en Dividend</i>”</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p><a href="https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2026/04/Deceuninck-Algemene-Vergadering-Dividend.pdf">https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2026/04/Deceuninck-Algemene-Vergadering-Dividend.pdf</a></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <p>Persbericht van de Doelvennootschap van 25 februari 2026, “<i>FY 2025: Financial results</i>”</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p><a href="https://www.deceuninck.com/press-releases/?yr=2026">https://www.deceuninck.com/press-releases/?yr=2026</a></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <p>Persbericht van de Doelvennootschap van 4 december 2025, “<i>Alpecin-Deceuninck en Fenix-Deceuninck bevestigen een aangepaste samenwerking met Deceuninck voor 2026</i>”</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p><a href="https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2025/12/ADC_Persbericht-Deceuninck.pdf">https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2025/12/ADC_Persbericht-Deceuninck.pdf</a></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Persbericht van de Doelvennootschap van 13 augustus 2025, “ <i>aankondiging van het vertrek van de CEO</i> ”                                              | <a href="https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2025/08/Deceuninck-Aankondiging-van-vertrek-CEO.pdf">https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2025/08/Deceuninck-Aankondiging-van-vertrek-CEO.pdf</a>                                                   |
| Persbericht van de Doelvennootschap van 22 april 2025, “ <i>Algemene Vergadering en Dividend</i> ”                                                        | <a href="https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2025/04/20250422-Deceuninck-Algemene-Vergadering-dividend.pdf">https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2025/04/20250422-Deceuninck-Algemene-Vergadering-dividend.pdf</a>                               |
| Persbericht van de Doelvennootschap van 11 maart 2025, “ <i>Deceuninck breidt haar positie in aluminium raamsystemen in Europa uit</i> ”                  | <a href="https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2025/03/20250311-Deceuninck-So-easy-NL.pdf">https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2025/03/20250311-Deceuninck-So-easy-NL.pdf</a>                                                                     |
| Persbericht van de Doelvennootschap van 7 maart 2025, “ <i>Deceuninck stopt als naamssponsor in het wielrennen, maar blijft actief als shirtsponsor</i> ” | <a href="https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2025/03/20250307-Deceuninck-Cycling-NL.pdf">https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2025/03/20250307-Deceuninck-Cycling-NL.pdf</a>                                                                     |
| Persbericht van de Doelvennootschap van 24 oktober 2024, “ <i>Afronding terugkoopprogramma eigen aandelen</i> ”                                           | <a href="https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2024/10/20241024-Deceuninck-Terugkooppprogramma-eigen-aandelen-afronding.pdf">https://www.deceuninck.com/wp-content/uploads/2024/10/20241024-Deceuninck-Terugkooppprogramma-eigen-aandelen-afronding.pdf</a> |

De informatie die aldus hierin door middel van verwijzing wordt opgenomen, maakt een integraal deel uit van het Prospectus, met dien verstande dat elke vermelding in een document dat door middel van verwijzing is opgenomen voor de doeleinden van dit Prospectus geacht wordt te zijn gewijzigd of vervangen wanneer een bepaling van het Prospectus een dergelijke verwijzing wijzigt of vervangt (hetzij uitdrukkelijk, hetzij impliciet of anderszins). Elke dergelijk gewijzigde verklaring maakt niet, dan aldus gewijzigd of vervangen, deel uit van dit Prospectus.

### **3.8 Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank**

Het Bod en de uit het Bod voortvloeiende overeenkomsten tussen de Bieder en de Aandeelhouders wordt beheerst door het Belgisch recht en in het bijzonder de Overnamewet en het Overnamebesluit.

Alle geschillen die uit of met betrekking tot dit Bod ontstaan, behoren tot de exclusieve bevoegdheid van het Hof van Beroep van Brussel (Marktenhof).

## 4. DE BIEDER

### 4.1 Identificatie van de Bieder

|                                                  |                                                       |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Vennootschapsnaam:</b>                        | Gramo BV                                              |
| <b>Rechtsvorm:</b>                               | Besloten vennootschap naar Belgisch recht             |
| <b>Zetel:</b>                                    | Vlaanderenstraat 2, 8800 Roeselare, België            |
| <b>Oprichtingsdatum en duur:</b>                 | 11 december 2008 – opgericht voor onbepaalde duur     |
| <b>Rechtspersonenregister:</b>                   | RPR Gent, afdeling Kortrijk onder nummer 0808.448.676 |
| <b>Boekjaar:</b>                                 | 1 januari – 31 december                               |
| <b>Datum van de gewone algemene vergadering:</b> | Derde vrijdag van de maand juni, om 15:00 uur (CET)   |
| <b>Commissaris</b>                               | De Bieder heeft geen commissaris aangesteld.          |

### 4.2 Voorwerp

In artikel 3 van zijn statuten, wordt het voorwerp van de Bieder als volgt omschreven:

*“De vennootschap heeft tot voorwerp, voor eigen rekening of voor rekening van derden, in België of in het buitenland:*

- a) het beheer en oordeelkundig uitbreiden van een vermogen bestaande zowel uit onroerende goederen van alle aard, als effecten, waarden en lichamelijke roerende goederen en onder meer: het aankopen en verkopen, beheren, huren en verhuren - al dan niet gemeubeld - en andere overeenkomsten met derden aangaande het gebruik, genot en opbrengst van alle onroerende en roerende goederen, het oprichten, bouwen en verbouwen, het slopen, verkavelen, ruilen, splitsen, omvormen, het valoriseren, het herinrichten en de exploitatie van alle onroerende goederen, bouwwerken en constructies voor alle bestemmingen en met alle technieken, met inbegrip van onroerende leasing en in het algemeen alle immobiliaire operaties of ermede verband houdende verrichtingen;*
- b) de handel in groot en klein, in binnen- en buitenland, met inbegrip van import en export in alle machines, apparaten, toestellen en meubelen, voor de inrichting en de uitrusting en het operationeel maken van bedrijven, kantoren, constructies, en andere onroerende goederen in de ruime zin van het woord;*
- c) de plaatsing, het onderhoud en de herstelling van alle bovengenoemde machines, apparaten en onroerende goederen, zowel als hoofdhandelaar, bemiddelaar, makelaar, commissionaris en concessionaris;*
- d) de aankoop, de verkoop, de productie, de op- en afzakking en de vermenging, de consignatie en de commissiehandel van bouwmaterialen in de ruime zin en van alle materialen in het algemeen;*

- e) *het nemen van participaties, onder welke vorm ook, in alle bestaande en op te richten vennootschappen en ondernemingen en het verlenen van persoonlijke en zakelijke, roerende als onroerende waarborgen ten voordele van derden;*
- f) *het toestaan van leningen en kredietopeningen aan rechtspersonen en ondernemingen of particulieren, onder om het even welke vorm; in dit kader kan zij zich ook borg stellen of haar aval verlenen, in de meest ruime zin, alle handels- en financiële operaties verrichten behalve die wettelijk voorbehouden zijn aan depositobanken, houders van deposito's op korte termijn, spaarkassen, hypotheekmaatschappijen en kapitalisatieondernemingen;*
- g) *het optreden als tussenpersoon in de handel, zowel in nationale als internationale context;*
- h) *het verstrekken van operationeel, intellectueel, financieel en commercieel advies betreffende de organisatie, bestuur en uitbating van productiebedrijven of dienstverlenende ondernemingen;*
- i) *het bestuur waarnemen van andere vennootschappen of ondernemingen en daarvoor vergoedingen ontvangen. De vennootschap mag alle verrichtingen doen van commerciële, industriële, onroerende, roerende of financiële aard die rechtstreeks of onrechtstreeks met haar voorwerp verwant of verknocht zijn of de verwezenlijking ervan kunnen bevorderen. Zij mag betrokken zijn bij wijze van inbreng, samensmelting, inschrijving of op elke andere wijze, in de ondernemingen, verenigingen of vennootschappen, die een een gelijkaardig, soortgelijk of samenhangend voorwerp hebben of die nuttig zijn voor de verwezenlijking van het geheel of een gedeelte van haar voorwerp. De vennootschap zal de leiding en de controle, in haar hoedanigheid van bestuurder, vereffenaar of anderszins, kunnen uitoefenen over, en advies verschaffen aan aanverwante ondernemingen. Bovenvermelde opsomming is niet beperkend, zodat de vennootschap alle handelingen kan stellen, die op welke wijze ook kunnen bijdragen tot de verwezenlijking van haar voorwerp.”*

### 4.3 Activiteiten en vermogen van de Bieder

Op de datum van dit Prospectus bestaan haar activiteiten hoofdzakelijk uit het aanhouden en beheren van participaties in andere vennootschappen, waarvan de participatie in de Doelvennootschap het voornaamste actief vormt.

### 4.4 Aandeelhouders- en kapitaalstructuur van de Bieder

#### (a) Huidige aandeelhouders- en kapitaalstructuur

Op datum van dit Prospectus bedraagt de (beschikbare) inbreng in de Bieder EUR 12.018.600 en heeft de Bieder in totaal 1.201.860 aandelen uitgegeven. De Bieder heeft geen statutair onbeschikbaar eigen vermogen. De Bieder heeft slechts één soort aandelen uitgegeven.

Op datum van dit Prospectus is het aandeelhouderschap in de Bieder (na de Inbreng) als volgt:

| Aandeelhouder        | Aantal aandelen | Percentage van het totale aantal aandelen |
|----------------------|-----------------|-------------------------------------------|
| Francis Van Eeckhout | 360.558         | 7,8752%                                   |
| De maatschap Grahof  | 841.301         | 18,3754%                                  |

|               |                           |             |
|---------------|---------------------------|-------------|
| Holve NV      | 3.376.543                 | 73,7494%    |
| <b>Totaal</b> | <b>4.578.402 aandelen</b> | <b>100%</b> |

De heer Francis Van Eeckhout heeft, via Holve en de maatschap Grahol, de uiteindelijke controle over de Bieder.

(b) Aandeelhoudersafspraken

De relaties tussen de heer Francis Van Eeckhout, de maatschap Grahol en Holve als aandeelhouders van de Bieder worden uitsluitend beheerst door de statuten van de Bieder. Er werd geen aandeelhoudersovereenkomst met betrekking tot de Bieder gesloten. De statuten voorzien onder meer in (i) een wederzijds voorkeepsrecht en (ii) een volgplicht. De statuten van de Bieder bevatten voorts geen bijzondere bepalingen die een specifieke impact hebben op het Bod.

#### 4.5 Bestuursstructuur van de Bieder

Op datum van dit Prospectus bestaat de raad van bestuur van de Bieder uit één bestuurder, zijnde Harpis NV, vast vertegenwoordigd door de heer Francis Van Eeckhout. Harpis NV werd benoemd als niet-statutaire bestuurder voor onbepaalde duur.

#### 4.6 Personen die in onderling overleg handelen met de Bieder of de Doelvennootschap

Op datum van dit Prospectus wordt de Bieder overeenkomstig artikel 3, §2 van de Overnamewet geacht in onderling overleg te handelen met Beneconsult, Holve en de heer Francis Van Eeckhout, aangezien zij kwalificeren als met de Bieder Verbonden Personen.

Op datum van dit Prospectus zijn er geen personen die in onderling overleg handelen met de Doelvennootschap in de zin van artikel 3, §2 van de Overnamewet. De Bieder en de Doelvennootschap zijn geen verbonden personen in de zin van artikel 1:20 van het WVV en handelen derhalve niet van rechtswege in onderling overleg.

#### 4.7 Akkoorden met een mogelijke impact op het Bod

De Bieder en de met hem Verbonden Personen zijn geen partij bij overeenkomsten die een wezenlijke invloed hebben op het Bod.

#### 4.8 Aandeelhouderschap in de Doelvennootschap

(a) Rechtstreeks aandeelhouderschap van de Bieder en de met hem Verbonden Personen

In navolging van de Inbreng en de Intragroepsoverdracht houdt Holve geen aandelen van de Doelvennootschap meer aan. Bijgevolg houdt de Bieder op datum van dit Prospectus 41.558.930 aandelen van de Doelvennootschap aan, overeenstemmend met 29,77% van het totaal aantal uitstaande aandelen van de Doelvennootschap.

Ingevolge de Drempeloverschrijdende Verwerving heeft de heer Francis Van Eeckhout op 11 juni 2026 1.050.000 bijkomende stemrechtverlenende effecten van de Doelvennootschap verworven, waardoor de Bieder samen met haar Verbonden Personen, 30,52% van de stemrechtverlenende effecten van de Doelvennootschap bezit. De FSMA heeft echter een afwijking toegestaan van de hoofdelijke biedplicht overeenkomstig artikel 50, §4 van het Overnamebesluit in die zin dat het Bod kan worden uitgevoerd door en via de Bieder.

(b) Aangehouden warrants van de Bieder en de met hem Verbonden Personen

Op datum van dit Prospectus houdt de Bieder zelf geen warrants in de Doelvennootschap aan. De met de Bieder

Verbonden Personen houden gezamenlijk 760.000 warrants aan in de Doelvennootschap.

De heer Francis Van Eeckhout houdt op datum van dit Prospectus 700.000 warrants aan in de Doelvennootschap, toegekend in het kader van warrantplannen 2017 en 2021-I van de Doelvennootschap.

Beneconsult houdt op datum van dit Prospectus 60.000 warrants aan in de Doelvennootschap, toegekend in het kader van warrantplannen 2022-I en 2023 van de Doelvennootschap. Beneconsult wordt gecontroleerd door de heer Francis Van Eeckhout en wordt beschouwd als een met de Bieder Verbonden Persoon in de zin van artikel 1:20 van het WVV.

Aangezien voornoemde warrants worden aangehouden door met de Bieder Verbonden Personen, zijn zij uitgesloten van het Bod.

(c) Recente verwervingen

(i) Vóór de Aankondigingsdatum

In de periode voorafgaand aan de Aankondigingsdatum hebben de Bieder en de met haar Verbonden Personen middels marktaankopen op de beurs aandelen in de Doelvennootschap verworven (de **Voorafgaande Verwervingen**).

De bovenvermelde transacties werden gemeld aan de FSMA overeenkomstig de toepasselijke regelgeving inzake de melding van transacties door personen met leidinggevende verantwoordelijkheden. Een gedetailleerd overzicht van de verschillende verrichtingen voor de Aankondigingsdatum door de Bieder en de met hem Verbonden Personen kan hieronder worden teruggevonden, alsook op de website van de FSMA (<https://www.fsma.be/nl/transaction-search?issuer=159073&date%5Bmin%5D=&date%5Bmax%5D=> ).

| Bieder/<br>Verbonden<br>Persoon | Transactie<br>datum | Aantal<br>aandelen | Prijs<br>per<br>aandeel<br>(EUR) | Totaal<br>bedrag<br>(EUR) | Soort<br>transactie |
|---------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------|
| Gramo                           | 10/05/2024          | 500.000            | 2,50                             | 1.250.000,00              | Verwerving          |
| Francis Van<br>Eeckhout         | 15/05/2024          | 500.000            | 2,40                             | 1.197.500,00              | Verwerving          |
| Francis Van<br>Eeckhout         | 20/06/2024          | 500.000            | 2,51                             | 1.252.500,00              | Vervreemding        |
| Holve                           | 20/06/2024          | 500.000            | 2,51                             | 1.252.500,00              | Verwerving          |
| Holve                           | 14/11/2025          | 1.250              | 2,05                             | 2.562,50                  | Verwerving          |
| Holve                           | 18/11/2025          | 48.512             | 2,07                             | 100.468,35                | Verwerving          |
| Holve                           | 19/11/2025          | 2.164              | 2,08                             | 4.501,12                  | Verwerving          |
| Holve                           | 20/11/2025          | 66.559             | 2,11                             | 140.439,49                | Verwerving          |
| Holve                           | 21/11/2025          | 3.786              | 2,11                             | 7.988,46                  | Verwerving          |
| Holve                           | 01/04/2026          | 520.000            | 2,05                             | 1.066.000,00              | Verwerving          |

(ii) Inbreng

Op 9 juni 2026 heeft Holve in het kader van een kapitaalverhoging een deel van haar participatie van 22,02%



(of 30.520.197 aandelen in de Doelvennootschap) ingebracht in de Bieder, in ruil voor 3.376.542 nieuwe aandelen van de Bieder (de **Inbreng**). Bijgevolg houdt de Bieder op 9 juni 2026 41.058.930 aandelen en Holve 500.000 aandelen van de Doelvennootschap aan.

(iii) De Drempeloverschrijdende Verwerving

Op dezelfde dag als de Inbreng, met name op 9 juni 2026, heeft de met de Bieder Verbonden Persoon, de heer Francis Van Eeckhout 1.050.000 warrants uitgeoefend die hem werden toegekend in het kader van warrantplannen van 2018 en 2020 van de Doelvennootschap. Daarbij werden volgende warrants uitgeoefend: (i) 350.000 warrants uit het warrantplan W18 IV aan een uitoefenprijs van EUR 1,97 per aandeel, (ii) 350.000 warrants uit het warrantplan W18 II aan een uitoefenprijs van EUR 1,97 per aandeel en (iii) 350.000 warrants uit het warrantplan W20 I aan een uitoefenprijs van EUR 1,78 per aandeel in de Doelvennootschap. Naar aanleiding van deze uitoefening heeft de heer Francis Van Eeckhout op 11 juni 2026 1.050.000 bijkomende aandelen (hetzij 0,8% van de uitgegeven aandelen) in de Doelvennootschap verworven.

Bijgevolg werd de gecombineerde participatie van de Bieder en haar Verbonden Persoon gebracht op 30,52% van de effecten met stemrecht in de Doelvennootschap, waarbij de wettelijke participatiedrempel van 30% werd overschreden en een biedverplichting is ontstaan overeenkomstig artikel 5 van de Overnamewet.

(iv) Verrichtingen na Aankondigingsdatum

Op 25 juni 2026 heeft Holve, een met de Bieder Verbonden Persoon, haar resterende 500.000 aandelen van de Doelvennootschap overgedragen aan de Bieder middels een onderhandse verkoopovereenkomst, aan een prijs van EUR 2,11 per aandeel, zijnde een prijs gelijk aan de Biedprijs (de **Intragroepsoverdracht**). De Intragroepsoverdracht betreft een overdracht tussen Verbonden Personen buiten de beurs en vormt geen verwerving van Aandelen buiten het Bod in de zin van artikel 45 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit. De prijs van de Intragroepsoverdracht (EUR 2,11 per aandeel) is immers gelijk aan de Biedprijs en geeft derhalve geen aanleiding tot aanpassing van de Biedprijs.

Na de Intragroepsoverdracht houdt de Bieder rechtstreeks 41.558.930 aandelen van de Doelvennootschap aan en houdt Holve geen aandelen meer aan. De gecombineerde participatie van de Bieder en de heer Francis Van Eeckhout in de Doelvennootschap bedraagt na de Intragroepsoverdracht 30,52% van de stemrechtverlenende effecten van de Doelvennootschap.

Voor meer informatie over het huidige aandeelhouderschap in de Bieder, zie sectie 4.4.

Een gedetailleerd overzicht van de verschillende verrichtingen na de Aankondigingsdatum door de Bieder en de met haar Verbonden Personen kan worden teruggevonden op de website van de FSMA (<https://www.fsma.be/nl/transactions-opa>).

## 4.9 Financiële informatie

(a) Financiële informatie van de Bieder

De Bieder werd opgericht op 11 december 2008. De meest recente jaarrekening van de Bieder per 31 december 2025 werd opgesteld in overeenstemming met de Belgische GAAP.

| Verkorte balans per 31 december 2025 (in EUR) |         |
|-----------------------------------------------|---------|
| Activa                                        | Passiva |

|                                    |                   |                                  |                   |
|------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| Materieel vast activa              | 720,00            | Inbreng buiten kapitaal          | 12.018.600        |
| Financieel vast activa             | 25.002.730        | (Beschikbare) Reserves           | 12.614.349        |
| Vorderingen op minder dan één jaar | 461.199           | Schulden op ten hoogste één jaar | 3.395.934         |
| Geldbeleggingen                    | 2.652.035         | Overlopende rekeningen           | 179.273           |
| Liquide middelen                   | 80.170            |                                  |                   |
| Overlopende rekeningen             | 11.301,00         |                                  |                   |
| <b>Totaal</b>                      | <b>28.208.156</b> | <b>Totaal</b>                    | <b>28.208.156</b> |

(b) Kerncijfers van de Bieder

De meest recent gepubliceerde financiële cijfers kunnen in hun volledigheid worden geraadpleegd op de Balanscentrale van de Nationale Bank van België (NBB) (<https://consult.cbso.nbb.be/>). De jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2025 werd goedgekeurd door de algemene vergadering op 19 juni 2026, en neergelegd bij de Nationale Bank op 25 juni 2026.

De Bieder bevestigt dat er, sinds de afsluiting van het boekjaar 2025, zich geen belangrijke wijzigingen hebben voorgedaan (buiten de Inbreng en de Intragroepsoverdracht).

(c) Financiële informatie van de Bieder na de Inbreng en de Intragroepsoverdracht

Ten gevolge van de Inbreng en de Intragroepsoverdracht wordt de balans van de Bieder aangepast om de verwerving van de participatie in de Doelvennootschap te weerspiegelen. Na de Inbreng en de Intragroepsoverdracht bestaat het actief van de Bieder hoofdzakelijk uit deze participatie. Hieronder wordt een verkorte balans van de Bieder na de Inbreng en de Intragroepsoverdracht weergegeven.

| Verkorte balans per 30 juni 2026 (in EUR) |               |                                                    |               |
|-------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------|---------------|
| Activa                                    |               | Passiva                                            |               |
| Materieel vast activa                     | 586,54        | Inbreng buiten kapitaal                            | 76.416.215,67 |
| Financieel vast activa                    | 90.455.345,92 | (Voorlopige) winst / verlies van het boekjaar 2026 | 1.263.960,42  |
| Vorderingen op minder dan één jaar        | 767.132,90    | (Beschikbare) Reserves                             | 12.614.348,86 |

|                        |                      |                                     |                      |
|------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|
| Liquide middelen       | 3.667.592,60         | Schulden op ten hoogste<br>één jaar | 4.479.014,01         |
| Overlopende rekeningen | 11.301,00            | Overlopende rekeningen              | 128.420,00           |
| <b>Totaal</b>          | <b>94.901.958,96</b> | <b>Totaal</b>                       | <b>94.901.958,96</b> |

## 5. DE DOELVENNOOTSCHAP

### 5.1 Identificatie van de Doelvennootschap

|                                                  |                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Vennootschapsnaam:</b>                        | Deceuninck NV                                                                                                    |
| <b>Rechtsvorm:</b>                               | Genoteerde naamloze vennootschap naar Belgisch recht                                                             |
| <b>Zetel:</b>                                    | Bruggesteenweg 360, 8830 Hooglede, België                                                                        |
| <b>Oprichtingsdatum en duur:</b>                 | 31 oktober 1941 – opgericht voor onbepaalde duur                                                                 |
| <b>Register van Rechtspersonen:</b>              | RPR Gent, afdeling Kortrijk onder nummer 0405.548.486                                                            |
| <b>Beursnotering:</b>                            | Euronext Brussels, met notering van het Aandeel onder ISIN BE0003789063                                          |
| <b>Boekjaar:</b>                                 | 1 januari – 31 december                                                                                          |
| <b>Datum van de Gewone Algemene Vergadering:</b> | Jaarlijks op de vierde dinsdag van de maand april (om 16u00)                                                     |
| <b>Commissaris:</b>                              | PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Wouter Coppens, met zetel te Culliganlaan 5, 1831 Diegem, België |

### 5.2 Voorwerp van de Doelvennootschap

Het voorwerp van Deceuninck wordt in haar statuten in artikel 3 omschreven en luidt als volgt:

*“De vennootschap heeft tot voorwerp:*

- Het vervaardigen en verhandelen van alle voorwerpen in thermoplastische kunststoffen en daarmee verwante artikelen. De fabricatie en commercialisatie, in binnen- en buitenland, van alle kunststoffen en van alle producten in welkdanige grondstoffen ook.*
- Het onderzoek, de ontwikkeling, de vervaardiging en de commercialisering van nieuwe producten, het scheppen van nieuwe technologieën en hun toepassingen met het oog op een gunstiger energie- en grondstoffenverbruik en/of een verbeterde bescherming van het leefmilieu.*
- Het ontwerpen, het vervaardigen en de handel in alle voorwerpen die vatbaar zijn voor recuperatie en/of recyclage van afvalmateriaal, kunststoffen en aanverwante producten. Verder alle verrichtingen die met de bovenstaande beschrijving van het voorwerp verband houden en/of die van aard zijn om de verwezenlijking ervan te begunstigen, te bevorderen of te vergemakkelijken, voornamelijk de vervaardiging, de handel, de in- en uitvoer, het plaatsen, het huren en verhuren van machines, personeel en/of uitbatingseenheden.*
- Verder kan de vennootschap alle onroerende en roerende verhandelingen en verrichtingen doen en alle verrichtingen stellen die van financiële en industriële of commerciële aard zijn en welke*

*rechtstreeks en onrechtstreeks verband houden met het voorwerp of de verwezenlijking daarvan kunnen bevorderen.*

*- De vennootschap mag zich door alle middelen interesseren in alle zaken, ondernemingen of vennootschappen, zowel binnen- als buitenlandse, welke een gelijk, analoog of verwant voorwerp hebbend of welke uit hun aard de ontwikkeling van haar onderneming kunnen begunstigen, haar grondstoffen kunnen aanbrengen of de verkoop van haar producten kunnen vergemakkelijken of die in het algemeen kunnen bijdragen of nuttig of bevorderlijk kunnen zijn voor de verwezenlijking van haar voorwerp.”*

### **5.3 Activiteiten en voorgeschiedenis van de Doelvennootschap**

De Doelvennootschap is op heden actief als ontwerper, fabrikant en recycler van raam-, deur- en bouwoplossingen in verschillende materialen (pvc, aluminium en houtcomposiet). De raam- en deuroplossingen omvatten een brede waaier aan raam- en deursysteemprofielen, aangevuld met het gamma rolluiken en zonwering voor woningen. Tot de bouwoplossingen behoren producten voor buitentoepassingen (zoals terrasplanken of gevelbekleding) en binnen toepassingen.

De kernactiviteit van de Doelvennootschap bestaat in het omvormen van een pvc-droogmengsel (polyvinylchloride, poeder) tot een hard pvc-profiel via een geïntegreerd productieproces dat de volgende stappen omvat: compounding, tooling, extrusie van afdichtingen en profielen, bedrukking, verlijming van decoratieve folie en recyclage.

De Doelvennootschap telt 14 productiefaciliteiten en 35 dochterondernemingen, en stelt wereldwijd 3.669 werknemers tewerk. Het hoofdkantoor is gevestigd te Hooglede-Gits (België). De wereldwijde activiteiten van Deceuninck zijn gesitueerd in de volgende geografische regio's: Europa, Turkije en Azië-Pacific (waaronder Australië), en Noord- en Latijns-Amerika (Brazilië, Chili, Colombia, Mexico). Deceuninck bedient meer dan 4.000 klanten in meer dan 90 landen over de hele wereld. Het grootste aantal klanten zijn raamfabrikanten (business-to-business model), die de profielen van Deceuninck assembleren tot een raam.

### **5.4 Voorgeschiedenis van de Doelvennootschap**

In 1937 startte Benari Deceuninck een klein bedrijf in Beveren-Roeselare voor de productie van allerlei knopen, gespen, kammen en aanverwante artikelen uit kunststofplaten. In de jaren 1960 koos Deceuninck ervoor nieuwe wegen in te slaan in de kunststofproductie en startte de extrusie van pvc-granulaten voor de productie van profielen voor de bouwsector op.

Na succesvolle productintroducties in het begin van de jaren 1970 in de buurlanden Frankrijk, Nederland en het Verenigd Koninkrijk, werd de eerste commerciële dochteronderneming opgericht in Frankrijk, gevolgd door dochterondernemingen in het Verenigd Koninkrijk en Spanje. Op 11 juni 1985 werden de aandelen van Deceuninck genoteerd op de Brusselse beurs, waarna de Doelvennootschap, gedreven door de sterke vraag in de jaren 1980, lokale productievestigingen oprichtte in Roye (Frankrijk) en Calne (Verenigd Koninkrijk).

Begin jaren 1990 startte Deceuninck compounding activiteiten in Diksmuide (België) en richtte verkoopkantoren en lokale magazijnen op in Polen en Tsjechië, gevolgd door extrusie activiteiten in Poznań (Polen) in 1995. De eerste stappen op de Amerikaanse markt werden gezet met de overname van Acro Extrusions in Wilmington (Delaware) in 1995, waarna Deceuninck in 1997 na de overname van American Dayton Technologies van de Alcoa Group in Monroe (Ohio) uitgroeide tot een toonaangevende speler op de Amerikaanse markt voor niet-geïntegreerde pvc-raamsystemen.

Begin 21e eeuw nam Deceuninck Ege Profil in Turkije over, toentertijd de op één na grootste markt in Europa.

In juni 2003 werd het Duitse bedrijf Thyssen Polymer overgenomen van de ThyssenKrupp Group, een overname die een grote extrusiefabriek in Duitsland en twee productievestigingen in de Verenigde Staten omvatte. Eind 2004 nam de Doelvennootschap Winsa over om haar lokale aanwezigheid in Turkije te versterken en haar aanwezigheid in het Midden-Oosten, de Maghreb-landen en Azië te ondersteunen. Vanaf 2010 breidde de Doelvennootschap verder uit in opkomende markten in Azië, Afrika en Latijns-Amerika.

In 2011 lanceerde Deceuninck de nieuwe visie "building a sustainable home", gebaseerd op de pijlers innovatie, ecologie en design, en investeerde verder in een hoogtechnologische recyclagefabriek op de site van de bestaande compoundingfabriek in Diksmuide. In 2014 werd het beursgenoteerde Turkse bedrijf Pimas overgenomen, in 2017 breidde Deceuninck zijn productgamma uit met aluminium.

In 2024 stopte Deceuninck de productie- en logistieke activiteiten van zijn Duitse dochteronderneming teneinde de Europese productie- en logistieke voetafdruk te optimaliseren. In 2025 verwierf Deceuninck 100% eigendom van de aluminium joint venture So Easy Holding BV, die sindsdien verdergaat als Deceuninck Aluminium.

## 5.5 Aandeelhoudersstructuur van de Doelvennootschap

Op basis van de meest recente openbaarmakingen van belangrijke deelnemingen in de Doelvennootschap in overeenstemming met de Transparantiewet en op basis van de meest recente openbaarmakingen van transacties van leidinggevend in overeenstemming met artikel 25, §2, van de Wet van 2 augustus 2002, ziet de huidige aandeelhoudersstructuur van de Doelvennootschap er op datum van dit Prospectus als volgt uit:

| Aandeelhouder              | Aantal aandelen    | % van het totaal |
|----------------------------|--------------------|------------------|
| Bieder <sup>6</sup>        | 42.608.930         | 30,52%           |
| H.P. Participaties Comm.V. | 11.023.777         | 7,90%            |
| Frank Deceuninck           | 7.092.237          | 5,08%            |
| Doelvennootschap           | 208.936            | 0,15%            |
| Publiek (overige)          | 78.661.380         | 56,35%           |
| <b>Totaal</b>              | <b>139.595.260</b> | <b>100%</b>      |

## 5.6 Kapitaal van de Doelvennootschap

### (a) Kapitaal

Op datum van dit Prospectus bedraagt het kapitaal van de Doelvennootschap EUR 55.054.380,29 verdeeld over aandelen zonder nominale waarde, volledig volgestort.

### (b) Toegestaan kapitaal

De raad van bestuur van de Doelvennootschap is gemachtigd om het kapitaal van de Doelvennootschap te verhogen in overeenstemming met hetgeen bepaald is in artikel 6 van haar statuten. Het mandaat van toegestaan kapitaal dat werd toegekend door de buitengewone algemene vergadering van 18 december 2024 laat toe om het

<sup>6</sup> **Noot:** Het vermelde aantal aandelen houdt rekening met het aandeelhouderschap tot en met 13 juli 2026. Dit aantal kan na deze datum evolueren naar aanleiding van aankopen van aandelen in de Doelvennootschap op de beurs door de Bieder, tegen een prijs die gelijk is aan of lager ligt dan de Biedprijs.

kapitaal van de Doelvennootschap, in één of meerdere malen te verhogen, voor een periode van 5 jaar vanaf 30 januari 2025, met een bedrag gelijk aan het kapitaal op de datum van de hernieuwing van deze machtiging, hetzij een maximum globaal bedrag van EUR 54.640.260,29. Deze kapitaalverhoging kan gebeuren conform de voorwaarden bepaald door de raad van bestuur door een inbreng in geld, een inbreng in natura, een incorporatie van de reserves of uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen, alsook door de uitgifte van schuldbewijzen die een of meer malen in aandelen kunnen worden omgezet, schuldbewijzen met warrants of warrants die al dan niet aan andere aandelen zijn gekoppeld.

De raad van bestuur werd bij besluit van de buitengewone algemene vergadering van 18 december 2024 bovendien gemachtigd om voor een periode van drie (3) jaar, onder de voorwaarden en binnen de grenzen van artikel 7:202 van het WVV, het toegestane kapitaal te gebruiken ingeval van kennisgeving door de FSMA van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Doelvennootschap.

Op de datum van dit Prospectus werden er nog geen kapitaalverhogingen doorgevoerd in het kader van het toegestane kapitaal, behoudens de kapitaalverhoging op 11 juni in uitvoering van de Drempeloverschrijdende Verwerving.

(c) Ingekochte eigen aandelen

In overeenstemming met artikel 13.2.1 van de statuten van de Doelvennootschap werd op de buitengewone algemene vergadering van 18 december 2024 besloten om de raad van bestuur de bevoegdheid te verlenen om eigen aandelen te verwerven overeenkomstig de voorschriften van de artikels 7:215 en volgende van het WVV, door aankoop of ruil, rechtstreeks of door tussenkomst van een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van de Doelvennootschap, tegen een minimumprijs van EUR 1,00 en tegen een maximumprijs die gelijk is aan de gemiddelde aandelenkoers van de 30 dagen voorafgaand aan het besluit van de raad van bestuur verhoogd met 30%, op voorwaarde dat de Doelvennootschap hierdoor geen eigen aandelen bezit waarvan de nominale waarde hoger is dan 20% van het geplaatste kapitaal van de Doelvennootschap. De raad van bestuur is gemachtigd om deze ingekochte aandelen vervolgens te verkopen zonder gebonden te zijn aan de bovengenoemde prijs- en tijdsbeperkingen. Deze machtiging is geldig voor een periode van vijf jaar vanaf de publicatie in de Bijlagen van het Belgisch Staatsblad en kan worden verlengd overeenkomstig artikel 7:215 van het WVV.

Op de buitengewone algemene vergadering van 18 december 2024 werd ook besloten om de raad van bestuur de bevoegdheid te verlenen om eigen aandelen, winstdelende obligaties of certificaten die betrekking hebben op deze obligaties te verwerven of te verkopen, overeenkomstig artikel 7:215 e.v. van het WVV, wanneer de verwerving of vervreemding noodzakelijk is om een dreigend ernstig nadeel voor de Doelvennootschap te voorkomen. Deze machtiging is geldig voor een periode van drie jaar vanaf de publicatie in de Bijlagen van het Belgisch Staatsblad en kan worden verlengd overeenkomstig artikel 7:215 van het WVV.

De Doelvennootschap houdt op datum van dit Prospectus 208.936 eigen aandelen, zijnde 0,15% van het totaal aantal uitgegeven aandelen. Het stemrecht verbonden aan deze aandelen is geschorst. Deze eigen aandelen werden aangehouden om de verplichtingen van Deceuninck na te komen die voortvloeien uit zowel aandelenkoopplannen als warrantplannen.

Tijdens het boekjaar 2025 werden geen aandeleninkoopprogramma's opgestart. Daarnaast werden 50.000 eigen aandelen buiten de beurs teruggekocht.

(d) Andere stemgerechtigde effecten of effecten die toegang geven tot stemrecht

Op datum van dit Prospectus heeft de Doelvennootschap geen andere stemgerechtigde effecten, buiten de

aandelen vermeld in sectie 5.5(a) van het Prospectus.

De Doelvennootschap heeft ook effecten uitgegeven die toegang verlenen tot stemrecht. Op Datum van het Prospectus heeft de Doelvennootschap 4.930.947 uitstaande warrants, waarvan 2.743.137 uitoefenbaar zijn op datum van het Prospectus. De 4.930.947 uitstaande warrants zijn uitgegeven in het kader van warrantplannen van 2017, 2018 (plannen I t.e.m. IV), 2020, 2021, 2022 (I en II), en 2023 overeenkomstig artikel 7.4 van haar statuten.

De Warrants geven hun houders het recht om aandelen van Deceuninck te verwerven tegen vooraf bepaalde voorwaarden. De toekenning van deze warrants beoogt de belangen af te stemmen en de betrokkenheid van geselecteerde werknemers, kaderleden, leden van het directiecomité en de leden van de Raad van Bestuur bij de Deceuninck-groep te versterken en te bestendigen.

De Warrants kunnen voor het eerst worden uitgeoefend na het einde van het derde kalenderjaar waarin het aanbod heeft plaatsgevonden. Indien de Warrants niet zijn uitgeoefend op de laatste dag van de laatste uitoefenperiode, vervallen ze. Enkel in geval van schrapping van de notering van de Doelvennootschap zijn de Warrants vervroegd uitoefenbaar. De uitoefenprijs van een warrant wordt vastgelegd door het benoemings- en remuneratiecomité op datum van aanbod en is gelijk aan het laagste van (i) de gemiddelde koers van het aandeel op de beurs gedurende dertig dagen die het aanbod voorafgaan, of (ii) de laatste slotkoers die voorafgaat aan de dag van het aanbod.

De Warrants zijn op naam en niet-overdraagbaar behoudens in geval van overlijden van de warranthouder. De Warrants kunnen niet worden bezwaard met enige zekerheid, pand of ander zakelijk recht. Omwille van het niet-overdraagbaar karakter van de Warrants, slaat het Bod strikt genomen op de aandelen uitgegeven aan de warranthouders ingevolge de uitoefening van de Warrants, en niet op de Warrants zelf.

De modaliteiten en voorwaarden van de Warrants zijn vervat in de volgende warrantplannen:

| Warrantplan   | Aantal toegekend | Aantal uitstaand | Uitoefenprijs | Uitoefenperiode | Aantal Begunstigden |
|---------------|------------------|------------------|---------------|-----------------|---------------------|
| Plan 2017     | 1.334.000        | 870.000          | 3,06          | 2021-2027       | 54                  |
| Plan 2018 I   | 700.000          | 79.000           | 1,82          | 2022-2028       | 45                  |
| Plan 2018 II  | 755.000          | 220.000          | 1,97          | 2022-2028       | 12                  |
| Plan 2018 III | 546.500          | 113.501          | 1,82          | 2023-2028       | 43                  |
| Plan 2018 IV  | 828.500          | 210.000          | 1,97          | 2023-2028       | 14                  |
| Plan 2020     | 1.183.000        | 355.503          | 1,78          | 2024-2030       | 54                  |
| Plan 2021     | 1.302.000        | 983.750          | 3,07          | 2025-2031       | 56                  |
| Plan 2022 I   | 1.089.640        | 977.193          | 2,38          | 2026-2032       | 87                  |
| Plan 2022 II  | 25.000           | 25.000           | 2,53          | 2026-2032       | 1                   |
| Plan 2023     | 1.189.500        | 1.097.000        | 2,29          | 2027-2032       | 69                  |

(e) Fluctuatie van de koers van het aandeel van de Doelvennootschap op Euronext Brussels

Onderstaande grafiek toont de evolutie van de prijs van het Deceuninck-aandeel op Euronext Brussels gedurende een periode van twaalf (12) maanden voorafgaand aan de aankondiging van het Bod aan de FSMA overeenkomstig artikel 5 van het Overnamebesluit (m.n. van 10 juni 2025 tot 9 juni 2026).

**Grafiek 1: Evolutie van de prijs van het aandeel sinds 10 juni 2025 (in EUR per aandeel)**





Bron: Euronext Live Markets, 09 juni 2026

## 5.7 Bestuursstructuur van de Doelvennootschap

De Doelvennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur in een monistisch bestuursmodel in de zin van artikel 7:85 van het WVV. De beslissingsbevoegdheid berust bij de raad van bestuur als collegiaal orgaan.

De raad van bestuur van de Doelvennootschap heeft twee comités opgericht om een adviserende, toezichthoudende en voorbereidende rol te verlenen bij de uitvoering van de hoofdtaken: het auditcomité, het benoemings- en remuneratiecomité.

De raad van bestuur heeft ook een managementcomité opgericht, bestaande uit de CEO, de CFO, de CHRO en de general counsel (het "DirCo"). Het dagelijks bestuur van de Doelvennootschap werd gedelegeerd aan de leden van het DirCo in overeenstemming met artikel 7:121 WVV. Samen met de regionale managing directors, het head of marketing & communications en de CIO vormen zij het uitvoerend management van de Doelvennootschap.

### (a) Raad van bestuur

De leden van de raad van bestuur worden door de algemene vergadering benoemd. De raad van bestuur bestaat uit ten minste drie (3) leden.

De statuten van de Doelvennootschap staan een mandaat van maximaal zes (6) jaar toe.

De raad van bestuur is op de datum van deze Prospectus als volgt samengesteld:

| Naam                                                                      | Einde mandaat | Functie                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------|
| Beneconsult BV, vast vertegenwoordigd door Francis Van Eeckhout           | AGM 2027      | Gedelegeerd en uitvoerend bestuurder (CEO <i>ad interim</i> ) |
| Marcel Klepfisch SAS, vast vertegenwoordigd door de heer Marcel Klepfisch | AGM 2029      | Voorzitter ( <i>ad interim</i> )                              |
| Venture Consult BV, vast vertegenwoordigd door Benedikte Boone            | AGM 2029      | Bestuurder (Vicevoorzitter)                                   |

|                                                                                 |          |                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------|
| Homeport Investment Management BV, vast vertegenwoordigd door Wilhelmus Hendrix | AGM 2030 | Onafhankelijk bestuurder (Vicevoorzitter) |
| Ann Vereecke BV, vast vertegenwoordigd door Ann Vereecke                        | AGM 2029 | Onafhankelijk bestuurder                  |
| P.O. Management BV, vast vertegenwoordigd door Koen Verhaert                    | AGM 2030 | Onafhankelijk bestuurder                  |

(b) CEO

Beneconsult BV, vast vertegenwoordigd door de heer Francis Van Eeckhout is actief als interim CEO van de Doelvennootschap.

(c) Auditcomité

Overeenkomstig de bepalingen van het WVV, wordt de raad van bestuur bijgestaan door een auditcomité. De samenstelling, bevoegdheden, taakstelling, en werkwijze van het auditcomité zijn in overeenstemming met artikel 7:99 van het WVV.

Het auditcomité behandelt een ruime waaier aan aspecten die verband houden met de financiële rapportering van de Doelvennootschap, de controle en het risicobeheer. Het auditcomité is tevens verantwoordelijk voor de benoeming, vergoeding en het toezicht op de commissaris.

Op datum van dit Prospectus is het auditcomité als volgt samengesteld:

- Homeport Investment Management BV, vast vertegenwoordigd door Wilhelmus Hendrix (Voorzitter);
- Venture Consult BV, vast vertegenwoordigd door Benedikte Boone; en
- Marcel Klepfisch SAS, vast vertegenwoordigd door de heer Marcel Klepfisch.

(d) Benoemings- en remuneratiecomité

Overeenkomstig de bepalingen van het WVV, wordt de raad van bestuur bijgestaan door een benoemings- en remuneratiecomité. De samenstelling, bevoegdheid, taakstelling, en werkwijze van het benoemings- en remuneratiecomité zijn in overeenstemming met artikel 7:100 van het WVV.

Het benoemingscomité assisteert en adviseert de raad van bestuur over alle zaken met betrekking tot de samenstelling van de raad van bestuur en zijn comités, de methoden en criteria voor de benoeming en aanwerving van leden van de raad van bestuur, de evaluatie van de prestaties van de raad van bestuur en haar comités, evenals in alle andere aangelegenheden met betrekking tot corporate governance.

Op datum van dit Prospectus is het benoemings- en remuneratiecomité als volgt samengesteld:

- Ann Vereecke BV, vast vertegenwoordigd door Ann Vereecke;
- Venture Consult BV, vast vertegenwoordigd door Benedikte Boone; en

- Marcel Klepfisch SAS, vast vertegenwoordigd door de heer Marcel Klepfisch.

(e) Corporate Governance Charter

Het Corporate Governance Charter werd laatst door de raad van bestuur goedgekeurd op 19 augustus 2025.

Het Corporate Governance Charter van de Doelvennootschap kan worden teruggevonden op de website van de Doelvennootschap (<https://www.deceuninck.com/investors/corporate-governance/corporate-governance-charter/>).

## 5.8 Belangrijkste deelnemingen

Deceuninck heeft de volgende (al dan niet indirecte) deelnemingen en dochtervennootschappen:

| Naam en adres                                                                                                                    | Deel van het kapitaal (%) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Deceuninck Pty. Ltd.</b> Level 1, 60 Toorak Road, VIC 3141 South Yarra, Australië                                             | 100 %                     |
| <b>Plastics Deceuninck NV</b><br>Bruggesteenweg 360, 8830 Hoogdele-Gits, België                                                  | 100 %                     |
| <b>Tunal NV</b><br>Bruggesteenweg 360, 8830 Hoogdele-Gits, België                                                                | 100 %                     |
| <b>So Easy Belgium BV<sup>7</sup></b><br>Bruggesteenweg 360, 8830 Hoogdele-Gits, België                                          | 100 %                     |
| <b>SolarDec CV</b><br>Bruggesteenweg 360, 8830 Hoogdele-Gits, België                                                             | 14,43 %                   |
| <b>Deceuninck d.o.o.</b><br>Prvi mart bb, 75270 Zivinice, Bosnië en Herzegovina                                                  | 100 %                     |
| <b>Deceuninck do Brasil Comercio de PVC Ltda.</b><br>Estrada Boa Vista 575, Galpão 10, CEP 06701 475 Cotia - São Paulo, Brazilië | 100 %                     |
| <b>Deceuninck Bulgaria EOOD</b><br>41 Sankt Peterburg Blvd, 4000 Plovdiv, Bulgarije                                              | 100 %                     |
| <b>Deceuninck Chile SpA</b><br>El Otoño 472, Lampa 9390306 Santiago, Chili                                                       | 99,99 %                   |
| <b>Deceuninck S.A.S.</b><br>Zona France Parque Central - Variante Turbaco CII 1, Cra 2-5 DUP 1, Bdg 15, Turbaco, Colombia        | 100 %                     |

<sup>7</sup> Op de datum van dit Prospectus verkeert deze entiteit in staat van vereffening.

|                                                                                                                                                              |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| <b>Deceuninck Germany GmbH</b><br>Bayerwaldstrasse 18, 94327 Bogen, Duitsland                                                                                | 100 %   |
| <b>Deceuninck Germany Produktions GmbH &amp; Co KG</b><br>Bayerwaldstrasse 18, 94327 Bogen, Duitsland                                                        | 100 %   |
| <b>Deceuninck Holding Germany GmbH</b><br>Bayerwaldstrasse 18, 94327 Bogen, Duitsland                                                                        | 100 %   |
| <b>Deceuninck S.A.S.</b><br>Zone Industrielle - Impasse des Bleuets, 80700 Roye, Frankrijk                                                                   | 100 %   |
| <b>Ege Profil Tic. ve San. A.S. (branch)</b><br>9th Floor, Olympia Platina, Plot No.33-B, South Phase, Guindy Industrial Estate, Chennai - 600032, India     | 86,86 % |
| <b>Deceuninck Profiles India Private Limited</b><br>9th Floor, Olympia Platina, Plot No.33-B, South Phase, Guindy Industrial Estate, Chennai - 600032, India | 86,99 % |
| <b>Deceuninck Italia S.r.l.</b><br>Via Padre Eugenio Barsanti 1, 56025 Pontedera (PI), Italië                                                                | 100 %   |
| <b>Deceuninck d.o.o.</b><br>Gospodarska ulica 11, 10298 Donja Bistra, Kroatië                                                                                | 100 %   |
| <b>Bistra Projekt d.o.o.</b><br>Gospodarska ulica 11, 10298 Donja Bistra, Kroatië                                                                            | 100 %   |
| <b>Deceuninck de Mexico SA de CV</b><br>Bulevar Cholula Huejotzingo No. 618, San Pedro Cholula, San Juan Tlautila 72750, Estado de Puebla, Mexico            | 100 %   |
| <b>Deceuninck Kunststof BV</b><br>Zinkstraat 24, unit C8725, 4823AD Breda, Nederland                                                                         | 100 %   |
| <b>Deceuninck Poland Sp. z o.o.</b><br>Jasin, Ul Poznanska 34, 62-020 Swarzedz, Polen                                                                        | 100 %   |
| <b>Deceuninck Aluminium Poland Sp. z o.o.</b><br>ul. Dunska 4, 05-152 Czosnow, Polen                                                                         | 100 %   |
| <b>Decalu Solutions Sp. z o.o.<sup>8</sup></b><br>ul. Dunska 4, 05-152 Czosnow, Polen                                                                        | 51 %    |
| <b>Deceuninck Portugal</b><br>sociedade unipessoal LDA Rua do Indico, Edificio Altis, 3º R, Cerro Alagoa, 8200-139 Albufeira, Portugal                       | 100 %   |
| <b>Deceuninck Romania SRL</b><br>Sos. De Centura nr. 13A, Complex Key Logistics Center, 077040                                                               | 100 %   |

<sup>8</sup> Op de datum van dit Prospectus verkeert deze entiteit in staat van vereffening.

|                                                                                                                                                                        |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Chiajna, Jud. Ilfov, Roemenië                                                                                                                                          |         |
| <b>Deceuninck Rus OOO</b><br>Butlerova str., 17, room 5106, 117342 Moscow, Rusland                                                                                     | 100 %   |
| <b>Deceuninck Slovakia s.r.o.</b><br>Zámocká 30, 811 01 Bratislava - Staré Mesto, Slovakije                                                                            | 100 %   |
| <b>Deceuninck NV Sucursal en España</b><br>Avda. de la Industria 1007, Pol. Ind. Antonio del Rincon, 45222 Borox - Toledo, Spanje                                      | 100 %   |
| <b>Deceuninck (Thailand) Co. Ltd<sup>9</sup></b><br>19/4 Moo 11, Phanason Garden Home 2, Soi Liap Wari 79, Liap Wari Rd, Khok Faet, Nong Chok, Bangkok 10530, Thailand | 74 %    |
| <b>Asia Profile Holding Co. Ltd<sup>10</sup></b><br>19/4 Moo 11, Phanason Garden Home 2, Soi Liap Wari 79, Liap Wari Rd, Khok Faet, Nong Chok, Bangkok 10530, Thailand | 48,95 % |
| <b>Deceuninck Spol. s r.o.</b><br>Tuřanka 1519/115a, 627 00 Brno-Slatina, Tsjechische Republiek                                                                        | 100 %   |
| <b>Ege Profil Ticaret ve Sanayi A.Ş.</b><br>Atatürk Plastik OSB Mahallesi, Menemen Plastik İhtisas Organize Sanayi Bölgesi, 5. Cadde No: 4, Menemen/İZMİR 35660Turkije | 86,86 % |
| <b>Ege Pen A.Ş.</b><br>Atatürk Plastik OSB Mahallesi, Menemen Plastik İhtisas Organize Sanayi Bölgesi, 5. Cadde No: 4, Menemen/İZMİR 35660, Turkije                    | 100 %   |
| <b>Deceuninck Ltd.</b><br>Unit 2, Stanier Road, Porte Marsh, Calne - Wiltshire SN11 9PX, Verenigd Koninkrijk                                                           | 100 %   |
| <b>Range Valley Extrusions Ltd.<sup>11</sup></b><br>Unit 2, Stanier Road, Porte Marsh, Calne - Wiltshire SN11 9PX, Verenigd Koninkrijk                                 | 100 %   |
| <b>Deceuninck Holdings (UK) Ltd.</b><br>Unit 2, Stanier Road, Porte Marsh, Calne - Wiltshire SN11 9PX, Verenigd Koninkrijk                                             | 100 %   |
| <b>Deceuninck North America Inc.<sup>12</sup></b><br>351 North Garver Road, Monroe. 45050 Ohio, Verenigde Staten                                                       | 100 %   |
| <b>Deceuninck North America. LLC</b><br>351 North Garver Road, Monroe. 45050 Ohio, Verenigde Staten                                                                    | 100 %   |

<sup>9</sup> Op de datum van dit Prospectus verkeert deze entiteit in staat van vereffening.

<sup>10</sup> Op de datum van dit Prospectus verkeert deze entiteit in staat van vereffening.

<sup>11</sup> Op de datum van dit Prospectus verkeert deze entiteit in staat van vereffening.

<sup>12</sup> Op de datum van dit Prospectus is deze entiteit gefuseerd met Deceuninck North America. LLC.

## 5.9 Recente Ontwikkelingen

Voor wat betreft de recente ontwikkelingen van Deceuninck wordt verwezen naar de persberichten die werden gepubliceerd op de website van de Doelvennootschap (<https://www.deceuninck.com/press-releases/?yr=2026>):

- a) Tijdens de algemene vergadering van 28 april 2026 werden wijzigingen in de samenstelling van de raad van bestuur van Deceuninck goedgekeurd. Homeport Investment Management BV, vertegenwoordigd door Wilhelmus Hendrix, werd herbenoemd als onafhankelijk bestuurder tot de algemene vergadering van 2030. Het mandaat van PVO Advisory BV (vertegenwoordigd door Paul Van Oyen) en van Laure Baert liep af. Daarnaast werd P.O. Management BV, vertegenwoordigd door Koen Verhaert, benoemd als nieuwe onafhankelijke bestuurder tot de algemene vergadering van 2030. Op voorstel van de raad van bestuur keurde de algemene vergadering tevens een bruto-dividend over het boekjaar 2025 goed van EUR 0,09 per aandeel.
- b) Het jaarverslag van Deceuninck is sinds 16 maart 2026 publiek beschikbaar op de website van de Doelvennootschap ([www.deceuninck.com/investors](http://www.deceuninck.com/investors)).
- c) Op 25 februari 2026 publiceerde Deceuninck zijn financiële resultaten over boekjaar 2025.
- d) Op 4 december 2025 kondigde Deceuninck aan dat het zijn rol als titelsponsor van de wielerteams Alpecin-Deceuninck en Fenix-Deceuninck zal beëindigen aan het einde van het lopende seizoen. Na vier jaar als hoofdsponsor zal Deceuninck betrokken blijven als ondersteunende partner en trui-partner.
- e) Op 13 augustus 2025 kondigde Deceuninck aan dat de raad van bestuur de samenwerking met CEO Stefaan Haspeslagh BV, die sinds juni 2024 in functie was, met onmiddellijke ingang heeft beëindigd. De raad van bestuur oordeelde dat zijn verwachtingen niet langer verenigbaar waren met de interne verwachtingen en strategische visie van de onderneming. Voorzitter Francis Van Eeckhout werd aangesteld als tijdelijk CEO, terwijl Marcel Klepfisch tijdelijk het voorzitterschap opneemt. Tegelijk werd een interne projectgroep opgericht om de zoektocht naar een nieuwe CEO op lange termijn te begeleiden.
- f) Op 11 maart 2025 kondigde Deceuninck aan dat het de resterende 50% van de aandelen in zijn joint venture met So Easy Holding BV heeft verworven, waardoor So Easy - Decalu voortaan volledig in handen is van de Doelvennootschap. Met deze overname versterkt Deceuninck zijn positie in aluminium raamsystemen in Europa en breidt het zijn -meermaterialenstrategie verder uit, complementair aan het bestaande -PVC productgamma.
- g) Op 24 oktober 2024 kondigde Deceuninck de afronding aan van zijn terugkoopprogramma van eigen aandelen, zoals eerder aangekondigd op 27 augustus 2024. In de periode van 28 augustus tot en met 24 oktober 2024 werden in totaal 450.000 eigen aandelen ingekocht op Euronext Brussels tegen een totale aankoopprijs van circa EUR 1,13 miljoen, in overeenstemming met de toepasselijke Europese “safe harbour”-regels. Na afronding van het programma bezat Deceuninck 480.938 eigen aandelen, overeenstemmend met ongeveer 0,35% van het totaal aantal uitstaande aandelen.

## 5.10 Financiële Informatie

De statutaire jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de Doelvennootschap per 31 december 2024 en per 31 december 2025 zijn beschikbaar op de website van de Doelvennootschap

(<https://www.deceuninck.com/investors/financial-results-reports/>) en zijn door middel van verwijzing opgenomen in het Prospectus, zoals uiteengezet in sectie 3.7.

De statutaire jaarrekeningen van Deceuninck werden opgesteld in overeenstemming met de Belgische algemeen aanvaarde boekhoudkundige principes (*Belgian GAAP*). De jaarrekening per 31 december 2024 werd goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van Deceuninck op 22 april 2025. De jaarrekening per 31 december 2025 werd goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van Deceuninck op de algemene vergadering van aandeelhouders op 28 april 2026. De geconsolideerde jaarrekeningen werden opgesteld overeenkomstig de IFRS-normen.

De statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen werden gecontroleerd door PwC Bedrijfsrevisoren BV, met zetel gevestigd te Culliganlaan 5, 1831 Machelen (Brab.), België, ingeschreven bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0429.501.944 (RPR Brussel, Nederlandstalige sectie), vertegenwoordigd door Wouter Coppens, lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren (registratie: IBR nr. A02420), die hierbij geen voorbehoud heeft geformuleerd.

## **6. DOELSTELLINGEN EN VOORNEMENS VAN DE BIEDER**

### **6.1 Achtergrond**

Op 8 juni 2026 hield Holve een participatie van 31.020.197 aandelen (hetzij 22,39%) en hield Gramo een participatie van 10.538.733 aandelen (hetzij 7,61%), gezamenlijk 29,99%, van de uitgegeven aandelen van de Doelvennootschap.

Op 9 juni 2026 heeft Holve, in het kader van de Inbreng, een deel van haar participatie in de Doelvennootschap ingebracht in de Bieder tegen uitgifte van nieuwe aandelen. Bijgevolg houdt de Bieder, samen met haar Verbonden Personen, 41.558.930 aandelen van de Doelvennootschap aan, overeenstemmend met 29,99% van het totaal aantal uitstaande aandelen van de Doelvennootschap.

Als gevolg van de Drempeloverschrijdende Verwerving bezit de Bieder samen met de met de Bieder Verbonden Persoon 30,52% van de stemrechtverlenende effecten van de Doelvennootschap, en hebben zij, als zodanig, de drempel van 30% van de stemrechtverlenende effecten in de Doelvennootschap overschreden. Voor meer informatie inzake de Drempeloverschrijdende Verwerving, zie sectie 4.8(a)(iii) van dit Prospectus.

Bijgevolg is er een verplichting ontstaan in hun hoofden om een verplicht openbaar overnamebod uit te brengen op alle uitstaande Aandelen en Warrants van de Doelvennootschap, overeenkomstig artikel 5 van de Overnamewet *juncto* artikel 50, §4 van het Overnamebesluit.

Deze biedverplichting zal worden uitgevoerd door de Bieder. De FSMA heeft een afwijking toegestaan van artikel 50, §4 van het Overnamebesluit in die zin dat het Bod kan worden uitgevoerd door en via de Bieder.

Op 25 juni 2026 heeft Holve haar resterende 500.000 aandelen van de Doelvennootschap overgedragen aan de Bieder middels een onderhandse verkoopovereenkomst buiten de beurs, aan een prijs van EUR 2,11 per aandeel, zijnde een prijs gelijk aan de Biedprijs (de **Intragroepsoverdracht**). Na de Intragroepsoverdracht houdt de Bieder rechtstreeks 41.558.930 aandelen van de Doelvennootschap aan en houdt Holve rechtstreeks geen aandelen meer aan. De gecombineerde participatie van de Bieder en haar Verbonden Personen blijft ongewijzigd op 30,52% van de stemrechtverlenende effecten van de Doelvennootschap. Aangezien de prijs van de Intragroepsoverdracht gelijk is aan de Biedprijs, geeft deze overdracht geen aanleiding tot aanpassing van de Biedprijs op grond van artikel 45 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit.

### **6.2 Doelstellingen en Voornemens van de Bieder**

Het Bod is uitgebracht met het oog op de verwezenlijking van de wettelijke verplichting van de Bieder om een verplicht openbaar overnamebod uit te brengen, en strekt er derhalve niet toe andere strategische of economische doelstellingen na te streven dan deze die inherent zijn aan de vervulling van voormelde wettelijke verplichting.

Deze verplichting vloeit voort uit het feit dat het gezamenlijk aandeelhouderschap van de Bieder en de met de Bieder Verbonden Personen in de Doelvennootschap ten gevolge van de Inbreng en de Drempeloverschrijdende Verwerving de participatiedrempel van 30% van de stemrechtverlenende effecten heeft overschreden (zie sectie 6.1 voor meer informatie).

De Bieder heeft op datum van het Prospectus geen intentie om de controle over de Doelvennootschap te verwerven of een meerderheid van de aandelen van de Doelvennootschap in handen te krijgen. De Bieder is evenmin voornemens op de datum van dit Prospectus om een vereenvoudigd uitkoopbod ('squeeze-out') uit te brengen overeenkomstig de Artikelen 42 en 43 *juncto* Artikel 57 van het Overnamebesluit, noch om de schrapping van de beursnotering van de aandelen van de Doelvennootschap van Euronext Brussels te bewerkstelligen of te verzoeken.

Het Bod past binnen de langetermijnvisie van de Bieder als referentieaandeelhouder van de Doelvennootschap. De Bieder beoogt de activiteiten van de Doelvennootschap verder te ondersteunen, met behoud van operationele continuïteit en een solide financiële structuur op lange termijn, zodat de Doelvennootschap voldoende veerkracht behoudt om economische cycli en marktschommelingen op te vangen. De Bieder erkent dat de Doelvennootschap actief is in sterk competitieve en cyclische markten, onder meer beïnvloed door macro-economische ontwikkelingen, evoluties in de bouwsector en schommelingen in de vraag. Tegen deze achtergrond bevestigt de Bieder zijn intentie om de activiteiten van de Doelvennootschap verder te ondersteunen met focus op rendabele groei en lange termijn continuïteit.

De Bieder heeft derhalve geen intentie om op datum van het Prospectus wijzigingen aan te brengen in de bestaande activiteiten van de Doelvennootschap, noch in haar operationele strategie, locatie van de activiteiten of tewerkstelling. De Bieder is dan ook voornemens de huidige strategie van Deceuninck verder te ondersteunen. De Bieder heeft thans geen intentie om, naast haar participatie in Deceuninck, andere materiële participaties aan te houden.

### **6.3 Voordelen voor de Doelvennootschap en haar aandeelhouders**

Voor de Doelvennootschap is het belangrijkste voordeel van het Bod het feit dat de Doelvennootschap haar strategie verder kan ontwikkelen, ondersteund door een stabiele aandeelhouder.

In het kader van het Bod zullen de Aandeelhouders de mogelijkheid hebben om uit het aandeelhouderschap van de Doelvennootschap te stappen en hun Aandelen te verkopen tegen de prijs van 2,11 per Aandeel, zijnde de prijs waartegen de Inbreng werd gerealiseerd.

Voor de Aandeelhouders is het belangrijkste voordeel de Biedprijs (die een korting inhoudt ten belope van 4,2% tegenover de onbewogen slotkoers van het aandeel van de Doelvennootschap vóór de aankondiging van de intentie van de Bieder op 9 juni 2026, en een premie van 0,3% ten opzichte van het dertig dagen gewogen gemiddelde op datum van 9 juni 2026; zie ook sectie 7.2), die aan de Aandeelhouders een onmiddellijke en gegarandeerde liquiditeitsopportunititeit aanbiedt. Deze opportuniteit wordt Aandeelhouders van de Doelvennootschap aangeboden tegen een achtergrond van een lage liquiditeit van het Aandeel, daar waar het Bod de Aandeelhouders in de mogelijkheid stelt hun Aandelen te verkopen zonder enige beperking als gevolg van het gebrek aan liquiditeit van het Aandeel.

### **6.4 Voordelen voor de Bieder en haar aandeelhouders**



Het Bod stelt de Bieder in staat haar positie als referentieaandeelhouder van de Doelvennootschap verder te zetten, waarbij de Bieder voornemens is deze rol na afloop van het Bod blijvend uit te oefenen in overeenstemming met zijn langetermijnstrategie, met als primaire doelstelling waardegroei op (middel-)lange termijn.

Met een stabiele referentie-aandeelhouder op lange termijn, zoals de Bieder, kan de Doelvennootschap haar nationale en internationale activiteiten verder ontwikkelen. De Bieder verwacht geen synergiën met de Doelvennootschap te realiseren, aangezien de Bieder niet voornemens is om de activiteiten en/of activa van de Doelvennootschap samen te voegen met die van de Bieder, gelet op de afwezigheid van enige materiële activiteiten van de Bieder andere dan het aanhouden van het belang in de Doelvennootschap.

## **7. HET BOD**

### **7.1 Kenmerken van het Bod**

#### **(a) Aard van het Bod**

Het Bod is een verplicht bod, uitgebracht in overeenstemming met artikel 5 van de Overnamewet en hoofdstuk III van het Overnamebesluit. Het Bod is een overnamebod in contanten.

#### **(b) Omvang van het Bod**

Het Bod heeft betrekking op alle effecten met stemrecht, alsook alle effecten die toegang geven tot stemrecht die niet aangehouden worden door de Bieder of een met de Bieder Verbonden Persoon, met name de 96.986.330 Aandelen (hetzij 69,48% van de uitgegeven aandelen van de Doelvennootschap) en de 4.170.947 Warrants. Omwille van het niet-overdraagbaar karakter van de Warrants, slaat het Bod strikt genomen op de aandelen uitgegeven aan de warranthouders ingevolge de uitoefening van de Warrants, en niet op de Warrants zelf.

De Aandelen zijn genoteerd op Euronext Brussels onder de ISIN-code BE0003789063 (handelssymbool: DECB).

Deceuninck heeft geen andere effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht uitgegeven, andere dan de aandelen vermeld in sectie 5.5(a) van het Prospectus en de Warrants.

#### **(c) Voorwaarden van het Bod**

Het Bod is onvoorwaardelijk.

#### **(d) Biedprijs**

##### **(i) Algemeen**

De Biedprijs bedraagt 2,11 EUR per Aandeel.

Een verantwoording voor de Biedprijs werd opgenomen in sectie 7.2 van het Prospectus.

Indien de Bieder (of de met hem Verbonden Personen) na de bekendmaking van het Bod, doch vóór de bekendmaking van de resultaten, Aandelen verwerft of zich verbindt om Aandelen te verwerven buiten het Bod om, tegen een prijs die hoger is dan de Biedprijs, dan zal de Biedprijs worden aangepast zodat deze overeenstemt met deze hogere prijs. In dat geval zal de Aanvaardingsperiode tot vijf (5) Werkdagen na de bekendmaking van de verhoging van de Biedprijs worden verlengd om de Aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om het Bod te aanvaarden aan deze hogere Biedprijs. Het prijsverschil zal in dergelijk geval tevens worden toegekend aan de Aandeelhouders die reeds op het Bod zijn ingegaan. Elke verhoging van de Biedprijs gedurende het Bod is eveneens van toepassing op de Aandeelhouders die hun Aandelen reeds aan de Bieder hebben aangeboden vóór de verhoging van de Biedprijs.

Krachtens artikel 45 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit, indien de Bieder (of de met hem Verbonden Personen) gedurende de periode van één (1) jaar na het einde van de biedperiode, rechtstreeks of onrechtstreeks, Aandelen verwerven waarop het Bod betrekking heeft, tegen voor de overdragers gunstiger voorwaarden dan deze bepaald in het Bod, wordt het prijsverschil toegekend aan alle Aandeelhouders die op het Bod zijn ingegaan.

##### **(ii) Verantwoording van de Biedprijs**

De Bieder biedt een Biedprijs van 2,11 EUR per Aandeel aan.

Artikel 53 van het Overnamebesluit bepaalt dat de Biedprijs minstens gelijk is aan het hoogste van volgende twee bedragen:

- (A) **De hoogste prijs die over een periode van twaalf (12) maanden voor de aankondiging van het Bod werd betaald voor een aandeel van de Doelvennootschap door de Bieder of de met hem Verbonden Personen.**

De hoogste prijs over deze periode is de prijs die betaald werd door Holve in het kader van een verwerving op 21 november 2025, m.n. **2,11 EUR per aandeel** (zie sectie (c) voor meer informatie).

- (B) **Het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen voor de Aandelen van de Doelvennootschap over de laatste 30 kalenderdagen vóór het ontstaan van de biedplicht.**

De FSMA heeft aan de Bieder een afwijking toegestaan op artikel 53, eerste lid, 2° van het Overnamebesluit, in de zin dat voor het bepalen van de biedprijs rekening mag worden gehouden met het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen over de dertig laatste kalenderdagen voorafgaand aan de bekendmaking overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit van de uitoefening van de warrants door de heer Francis Van Eeckhout op 9 juni 2026, en niet op het moment van het ontstaan van de biedplicht. Deze afwijking werd toegestaan teneinde te waarborgen dat de Biedprijs gebaseerd is op de onverstoorte marktwaarde van het aandeel. In toepassing van deze afwijking valt het eindpunt van de berekeningsperiode van de Biedprijs op 9 juni 2026 (de laatste handelsdag voor de Aankondigingsdatum), en niet op 11 juni 2026 (de dag waarop de biedplicht ontstaat ingevolge de effectieve uitgifte van de nieuwe aandelen naar aanleiding van de Drempeloverschrijdende Verwerving).

Het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen van het aandeel van de Doelvennootschap op Euronext Brussels gedurende de periode van dertig (30) kalenderdagen vóór de Aankondigingsdatum bedroeg 2,10 EUR per aandeel.

Hierdoor bedraagt de Biedprijs 2,11 EUR, wat overeenstemt met de hoogste prijs die door de Bieder werd betaald gedurende de periode van twaalf (12) maanden vóór de Aankondigingsdatum. Voor meer informatie over de verwervingen gedurende voormelde periode en vanaf de Aankondigingsdatum, zie sectie (c) van dit Prospectus.

## **7.2 Waarderingskader voor de Aandelen en verschaffen van een referentiekader bij de Biedprijs**

### **(a) Inleiding**

In deze sectie wordt ingegaan op het waarderingskader van de Aandelen, dat context geeft aan de Biedprijs. Deze sectie strekt er louter toe de billijkheid en/of redelijkheid van de Biedprijs te illustreren, en vormt geen rechtvaardiging voor de Biedprijs, aangezien de Biedprijs louter voortvloeit uit de toepassing van de relevante regelgeving betreffende de minimumprijs in het kader van een verplicht overnamebod (zie sectie 7.1(d) van dit Prospectus).

Het doel van deze sectie 7.2 is het verschaffen van een referentiekader aan de Aandeelhouders van Deceuninck omtrent de door de Bieder vooropgestelde Biedprijs.

Het waarderingskader voor de Aandelen is gebaseerd op basis van (i) publiek beschikbare informatie, (ii) inzichten en analyses van de Bieder.

De Biedprijs bedraagt 2,11 EUR in contanten per Aandeel.

De volgende waarderingsmethoden zijn weerhouden om context te geven aan de Biedprijs:

- Waarderingsmultiples van geselecteerde vergelijkbare beursgenoteerde vennootschappen;
- Waarderingsmultiples vastgesteld bij geselecteerde vergelijkbare transacties.

Analyses en referentiepunten die context geven aan de Biedprijs, zijn:

- De prijs zoals die werd bepaald onder de Voorafgaande Verwervingen en de Drempeloverschrijdende Verwerving;
- De historische prijsevolutie van het aandeel;
- Richtkoersen van de financiële analist.

De actualisering van toekomstige vrije kasstromen (DCF), wat een gebruikelijke waarderingsmethode is, kon niet worden toegepast door de Bieder. De Doelvennootschap heeft immers geen businessplan met raming van de toekomstige kasstromen ter beschikking gesteld, noch heeft de Bieder een businessplan op basis van eigen assumpties opgemaakt. Deze waarderingsmethode wordt daarom ook niet besproken ter verantwoording van de Biedprijs.

#### **Aantal aandelen:**

Alle berekeningen onder sectie 7.2 zijn gebaseerd op een volledig verwaterd aantal uitstaande aandelen voor de Doelvennootschap, overeenkomend met het aantal uitgegeven aandelen, zijnde 139.595.260 aandelen, vermeerderd met het aantal aandelen uitgegeven als gevolg van de uitoefening van een deel van de uitstaande inschrijvingsrechten (op basis van de treasury stock methode berekening<sup>13</sup>), zijnde 110.588 aandelen.

| <b>Aantal uitstaande aandelen</b>                    | <b>(‘000)</b>    |
|------------------------------------------------------|------------------|
| Aantal uitgegeven aandelen                           | 139.595,3        |
| Aantal eigen aandelen                                | (208,9)          |
| Uitstaande verwaterende instrumenten                 | 110,6            |
| <b>Volledig verwaterd aantal uitstaande aandelen</b> | <b>139.496,9</b> |

#### **Aanpassingen op de ondernemingswaarde:**

De meeste algemeen aanvaarde waarderingsmethoden beginnen bij een schatting van de ondernemingswaarde van de Doelvennootschap. Om tot de aandeelhouderswaarde van de Doelvennootschap te komen, moet de gecorrigeerde netto schuldpositie worden afgetrokken van de ondernemingswaarde. De gecorrigeerde netto schuldpositie wordt gedefinieerd als rentedragende schuld min beschikbare geldmiddelen en kasequivalenten, waarbij ook andere cash-like en debt-like bedragen in rekening worden gebracht. De aanpassingen op de ondernemingswaarde zijn gebaseerd op de geauditeerde, geconsolideerde jaarrekening van de Doelvennootschap voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2025.

---

<sup>13</sup> Conform IAS 33 berekent de treasury stock methode een theoretische verwatering, uitgaande van de veronderstelling dat alle verwaterende uitstaande inschrijvingsrechten worden uitgeoefend, (978.004 nieuwe aandelen gecreëerd) en dat alle opbrengsten ontvangen uit de uitoefening van deze inschrijvingsrechten (EUR 1.830.247) worden aangewend om onderliggende aandelen terug te kopen tegen de Biedprijs (867.416 aandelen).

**Tabel 1 - Gecorrigeerde netto schuldpositie**

| <b>Netto schuld brug ('000 euro)</b>                                                    | <b>31/12/2025</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Netto financiële schuld</b>                                                          | <b>(97.616)</b>   |
| Rentedragende financiële verplichtingen (incl. leasingschulden) op meer dan één jaar    | (100.175)         |
| Rentedragende financiële verplichtingen (incl. leasingschulden) op ten hoogste één jaar | (23.523)          |
| Liquide middelen                                                                        | 26.074            |
| Financiële vaste activa                                                                 | 8                 |
| <b>Belastingen</b>                                                                      | <b>(3.069)</b>    |
| Uitgestelde belastingenschulden                                                         | (16.606)          |
| Belastingenschulden                                                                     | (8.665)           |
| Uitgestelde belastingvorderingen                                                        | 22.202            |
| <b>Voorzieningen</b>                                                                    | <b>(5.351)</b>    |
| <b>Overige (schulden)/vorderingen</b>                                                   | <b>(25.389)</b>   |
| Pensioen en personeel gerelateerde verplichtingen                                       | (30.628)          |
| Netto-actief van toegezegde pensioenregelingen                                          | 425               |
| Minderheidsbelangen                                                                     | (17.629)          |
| Activa aangehouden voor verkoop                                                         | 21.348            |
| Overige lange termijn vorderingen                                                       | 1.175             |
| Overige lange termijn schulden                                                          | (80)              |
| <b>Uitoefening opties door de heer Francis Van Eeckhout<sup>14</sup></b>                | <b>2.002</b>      |
| <b>Totale ondernemingswaarde - aandeelhouderswaardebrug</b>                             | <b>(129.423)</b>  |

De weerhouden waarderingsmethoden om context te geven aan de Biedprijs en de referentiepunten die context geven aan de Biedprijs worden hierna toegelicht.

(b) Weerhouden waarderingsmethodes om context te geven aan de Biedprijs

(i) Waarderingsmultiples van vergelijkbare beursgenoteerde vennootschappen

De analyse en toepassing van waarderingsmultiples van vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven is een methode voor relatieve waardering die kan gebruikt worden om context te geven aan de Biedprijs.

Waarderingsmultiples van vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven worden bepaald op basis van de historische financiële gegevens, het verwachte resultaat van het huidige boekjaar en de aandelenkoersen van de vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven.

Bij de toepassing van deze methode moet echter rekening worden gehouden met de volgende belangrijke overwegingen:

- Bij het samenstellen van een referentiegroep van vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven moet worden opgemerkt dat bedrijven nooit perfect vergelijkbaar zijn wat betreft activiteiten, grootte, winstgevendheid, groeipotentieel en geografische aanwezigheid. Het samenstellen van een referentiegroep van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen is daarenboven een afweging tussen het verkrijgen van een voldoende ruime referentiegroep en de vergelijkbaarheid van iedere afzonderlijke onderneming in die referentiegroep met de Doelvennootschap. In de waardering is er rekening gehouden met de multiples van geselecteerde vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven

<sup>14</sup> De 1.050.000 uitstaande warrants die door de heer Francis Van Eeckhout volledig worden uitgeoefend resulteert in een kasinstroom van EUR 2.002.000 voor de Doelvennootschap ten belope van de totale uitoefenprijs.

(de “**Referentiegroep**”) die bestaat uit bedrijven actief in de productie van bouwmaterialen met een focus op ramen en/of deuren en die bedrijfsactiviteiten uitvoeren die vergelijkbaar zijn met de bedrijfsactiviteiten van de Doelvennootschap;

- De waarderingsmultiples van vergelijkbare bedrijven gelden voor onafhankelijke bedrijven die worden genoteerd en verhandeld op aandelenbeurzen. Zij omvatten dus geen strategische of controlepremie die mogelijk wordt betaald door een ander bedrijf bij de overname van deze bedrijven.

Hieronder volgt een korte beschrijving van de 6 geselecteerde bedrijven in de Referentiegroep:

- Arbonia AG is een producent en leverancier van bouwcomponenten en interieuroplossingen in Europa. Het bedrijf biedt een breed assortiment aan producten, waaronder binnendeuren, glazen systemen en andere producten voor residentiële en commerciële gebouwen. Arbonia richt zich zowel op nieuwbouw- als renovatieprojecten en bedient een divers klantenbestand van bouwbedrijven, architecten en distributeurs. Arbonia AG is opgericht in 1874 en heeft zijn hoofdkantoor in Arbon, Zwitserland.
- Eurocell PLC is een producent, distributeur en recycler van kunststof bouwproducten. Het bedrijf biedt een breed assortiment aan producten, waaronder pvc-raam- en deurprofielen, gevelbekleding, dakranden, regenwatersystemen en andere bouw gerelateerde oplossingen voor zowel de residentiële als commerciële markt. Eurocell richt zich zowel op de renovatie- als nieuwbouwsector en levert via een breed netwerk van eigen vestigingen en distributiepunten aan aannemers, installateurs en doe-het-zelf klanten. Eurocell PLC is opgericht in 1974 en heeft zijn hoofdkantoor in Alfreton, Verenigd Koninkrijk.
- Inwido AB is een ontwikkelaar, producent en leverancier van ramen, deuren en aanverwante bouwoplossingen in Europa. Het bedrijf biedt een breed assortiment aan producten, waaronder houten, aluminium en pvc ramen, buitendeuren, schuifsystemen en energie efficiënte oplossingen voor residentiële toepassingen. Inwido richt zich voornamelijk op de renovatiemarkt, maar is ook actief in nieuwbouwprojecten en bedient een divers klantenbestand van distributeurs, bouwbedrijven en particuliere klanten via sterke lokale merken. Inwido AB is opgericht in 2000 en heeft zijn hoofdkantoor in Malmö, Zweden.
- JELD-WEN Holding, Inc. is een internationale producent en leverancier van deuren, ramen en gerelateerde bouwproducten, actief in Noord-Amerika, Europa en Australië. Het bedrijf biedt een uitgebreid assortiment, waaronder binnendeuren, buitendeuren, ramen in hout, vinyl en aluminium, evenals op maat gemaakte oplossingen voor zowel residentiële als commerciële bouwprojecten. JELD-WEN bedient een breed klantenbestand, waaronder bouwbedrijven, distributeurs, detailhandelaren en projectontwikkelaars. JELD-WEN Holding, Inc. is opgericht in 1960 en heeft zijn hoofdkantoor in Charlotte, North Carolina, Verenigde Staten.
- Nusco S.p.A. is een producent en leverancier van binnendeuren, kozijnen en aanverwante bouwproducten in Italië en daarbuiten. Het bedrijf biedt een breed assortiment aan oplossingen, waaronder houten en glazen binnendeuren, technische deuren, brandwerende systemen en maatwerkoplossingen voor residentiële en commerciële toepassingen. Nusco richt zich zowel op de nieuwbouw- als renovatiemarkt en bedient een divers klantenbestand van bouwbedrijven, projectontwikkelaars en distributeurs. Nusco S.p.A. is opgericht in 1968 en heeft zijn hoofdkantoor in Nola, Italië.
- Quanex Building Products Corp. is een producent en leverancier van componenten voor de bouwindustrie, met een sterke focus op raam- en deursystemen. Het bedrijf biedt een breed

assortiment aan producten, waaronder afdichtingssystemen, spacerbars voor isolatieglas, vinylprofielen en andere technische componenten die worden gebruikt in energie-efficiënte ramen en deuren. Quanex bedient voornamelijk fabrikanten van ramen en deuren in Noord-Amerika en Europa en speelt een belangrijke rol in de toeleveringsketen van de bouwsector. Quanex Building Products Corp. is opgericht in 1927 en heeft zijn hoofdkantoor in Houston, Texas, Verenigde Staten.

De **Ondernemingswaarde** (OW) /EBITDA multiple wordt beschouwd als de meest relevante waarderingsmaatstaf met het oog op de publieke waarderingsbeoordeling omdat deze algemeen toegepast wordt doorheen de financiële markten.

In de analyse zijn de OW/EBITDA-multiples van de Referentiegroep gebaseerd op FY2025A en FY2026B. De mediaan van de OW/EBITDA-multiples is berekend voor de bovengenoemde Referentiegroep en vervolgens toegepast op de reële EBITDA-cijfers voor FY2025A en verwachte EBITDA-cijfers voor FY2026B (op basis van de analisten consensus). De multiple is telkens berekend op basis van geconsolideerde EBITDA-cijfers aangezien (i) de Doelvennootschap geen EBITDA segmentatie hanteert en (ii) de uitsplitsing van de EBITDA per divisie voor de ondernemingen binnen de Referentiegroep niet consistent bekend wordt gemaakt.

De OW voor de bedrijven in de Referentiegroep is gedefinieerd als de marktkapitalisatie plus netto schuld, gedefinieerd zoals in Tabel 2. De OW wordt voor elk bedrijf berekend op basis van de meest recente beschikbare financiële gegevens.

De berekende multiples op basis van deze methode zijn steeds gebaseerd op marktinformatie, reflecteren het actuele marktsentiment en incorporeren bij gevolg de invloed van de Iran-oorlog op de economie, de beurzen en de Doelvennootschap. De opmerking dient gemaakt worden dat niet alle bedrijven in de Referentiegroep op dezelfde wijze beïnvloed werden door deze wisselende marktomstandigheden, wat de onderlinge vergelijking tussen de bedrijven opgenomen in de Referentiegroep en de Doelvennootschap beïnvloedt.

**Tabel 2 - Multiples OW/EBITDA Referentiegroep**

| Bedrijf                           | Land                            | Marktkapitalisatie<br>(EURm) <sup>15</sup> | Ondernemingswaarde<br>(OW) (EURm) | Omzet (EURm) |         | Omzet<br>CAGR | EBITDA-marge |       | OW/EBITDA |       |
|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------|---------------|--------------|-------|-----------|-------|
|                                   |                                 |                                            |                                   | 2025A        | 2026B   |               | 2025A        | 2026B | 2025A     | 2026B |
| Arbonia AG                        | Zwitserland                     | 295,7                                      | 514,9                             | 688,1        | 713,9   | 3,7%          | 9,0%         | 10,2% | 8,3x      | 7,1x  |
| Eurocell PLC                      | Groot-Brittanië                 | 120,5                                      | 263,8                             | 467,6        | 491,8   | 5,2%          | 12,8%        | 13,3% | 4,4x      | 4,0x  |
| Inwido AB                         | Zweden                          | 755,5                                      | 1.005,4                           | 856,4        | 926,0   | 8,1%          | 13,5%        | 13,6% | 8,7x      | 8,0x  |
| JELD-WEN Holding Inc              | Verenigde Staten<br>van Amerika | 122,5                                      | 1.212,0                           | 2.709,2      | 2.658,3 | (1,9%)        | 3,7%         | 3,6%  | 12,0x     | 12,7x |
| Nusco SpA                         | Italië                          | 16,1                                       | 36,6                              | 59,9         | 63,6    | 6,2%          | 11,2%        | 14,4% | 5,5x      | 4,0x  |
| Quanex Building<br>Products Corp  | Verenigde Staten<br>van Amerika | 637,1                                      | 1.429,7                           | 1.565,5      | 1.618,1 | 3,4%          | 13,2%        | 11,5% | 6,9x      | 7,7x  |
| Referentiegroep                   | Gemiddelde                      |                                            |                                   | 1.057,8      | 1.078,6 | 4,1%          | 10,6%        | 11,1% | 7,6x      | 7,2x  |
|                                   | Mediaan                         |                                            |                                   | 772,3        | 819,9   | 4,5%          | 12,0%        | 12,4% | 7,6x      | 7,4x  |
| Doelvennootschap                  |                                 |                                            |                                   |              |         |               |              |       |           |       |
| Deceuninck NV aan de<br>Biedprijs | België                          | 294,3                                      | 423,8                             | 772,7        | 790,0   | 2,2%          | 14,3%        | 14,4% | 3,8x      | 3,7x  |

<sup>15</sup> Alle waarden werden omgerekend naar EUR op basis van de spotwisselkoers per 09/06/2026.



Bovenstaande tabel toont de OW/EBITDA *multiples* van de Referentiegroep op basis van de resultaten over 2025 en de verwachte resultaten over 2026.

Op basis van de resultaten voor de 2025 cijfers levert deze analyse een mediane OW/EBITDA *multiple* van 7,6x. Wanneer vermenigvuldigd met de *adjusted* EBITDA<sup>16</sup> van de Doelvennootschap over het boekjaar 2025 EURk 110.200,0 bekomt men een OW van EURk 836.733,5. Na aftrek van de netto schuldpositie op 31 december 2025 EURk 129.423,0 levert dit een aandeelhouderswaarde van EURk 707.310,5 op. Gebaseerd op een totaal aantal aandelen van 139.496,9 k, leidt dit tot een intrinsieke waarde van EUR 5,07 per Aandeel. De toepassing van een gevoeligheidsanalyse op de mediane OW/EBITDA *multiples* (van -0,5x tot +0,5x) resulteert in een vork voor de intrinsieke waarde per Aandeel van EUR 4,68 tot EUR 5,47.

Op basis van de verwachte resultaten voor 2026 levert deze analyse een mediane OW/EBITDA *multiple* van 7,4x. De toepassing van deze OW/EBITDA *multiple* op de verwachte EBITDA van de Doelvennootschap voor het jaar 2026 volgens de laatste consensus inschatting van de financiële analisten (EURk 113.400,0) resulteert in een OW van EURk 835.484,3. Na aftrek van de netto schuldpositie op 31 december 2025 van EURk 129.423,0 levert dit een aandeelhouderswaarde van EURk 706.061,3 op. Gebaseerd op een totaal aantal aandelen van 139.496,9 k, leidt dit tot een intrinsieke waarde van EUR 5,06 per Aandeel. De toepassing van een gevoeligheidsanalyse op de mediane OW/EBITDA *multiples* (van -0,5x tot +0,5x) resulteert in een vork voor de intrinsieke waarde per Aandeel van EUR 4,66 tot EUR 5,47.

Zoals eerder aangegeven, moet bij de toepassing van deze waarderingsmethode rekening gehouden worden met het feit dat, hoewel de bedrijven in de Referentiegroep bedrijfsactiviteiten uitvoeren die vergelijkbaar zijn met deze van de Doelvennootschap, er ook verschillen zijn in onder meer winstgevendheid, groeipotentieel en eindmarkten.

---

<sup>16</sup> Adjusted EBITDA voor 2025A zoals vermeld in het Jaarverslag van de Doelvennootschap en is berekend als operationele winst / (verlies) aangepast voor (i) afschrijvingen en afwaarderingen van vaste activa, (ii) integratie- en herstructureringskosten, (iii) gerealiseerde meerwaarden & verliezen op verkopen van dochterondernemingen, (iv) gerealiseerde meerwaarden & verliezen op verkopen van vaste activa, (v) afwaarderingen van vaste activa die zijn ontstaan door de toewijzing van goodwill. De Adjusted EBITDA 2025A verschilt van de reported EBITDA 2025A door een aanpassing van EURm 1,4 met betrekking tot integratie- en herstructureringskosten opgenomen onder 'Overige operationele resultaten'. Er worden geen EBITDA-aanpassingen toegepast op de Referentiegroep, aangezien deze bedrijfsspecifiek van aard zijn en onvoldoende publiek beschikbare informatie beschikbaar is om dergelijke aanpassingen op een consistente wijze door te voeren voor de Referentiegroep. Adjusted EBITDA voor 2026 is gebaseerd op Deceuninck Analyst Consensus Estimates per 17/03/2026 ([Consensus-analyst-estimates-2026-2027-2028.pdf](#)).

**Tabel 3 - Berekening geïmpliceerde aandeelwaarde**

| Deceuninck NV                  | Financiële projecties - (EUR '000) |             |
|--------------------------------|------------------------------------|-------------|
| EUR ('000)                     | 2025A                              | 2026B       |
| Adjusted EBITDA                | 110.200,0                          | 113.400,0   |
| OW/EBITDA                      | 7,6x                               | 7,4x        |
| Ondernemingswaarde             | 836.733,5                          | 835.484,3   |
| OWAW-brug (2025)               | (129.423,0)                        | (129.423,0) |
| Aandeelhouderswaarde           | 707.310,5                          | 706.061,3   |
| Uitstaande aandelen ('000)     | 139.496,9                          | 139.496,9   |
| Impliciete aandelenkoers (EUR) | 5,07                               | 5,06        |
| Biedpremie / (korting)         | (58,4%)                            | (58,3%)     |

(i) Waarderingsmultiples vastgesteld bij geselecteerde vergelijkbare transacties

De Biedprijs kan ook worden geëvalueerd door waarderings*multiples* van vergelijkbare transacties (fusies en overnames), die bijkomende context verschaffen.

Deze relatieve waarderingsmethode gaat ervan uit dat de waarderings*multiples* zoals gebruikt bij vergelijkbare transacties doorgaans relatief gelijklopend zijn. Daarnaast impliceren deze waarderings*multiples* in het kader van transacties vaak een strategische premie die verband houdt met de controle over het overnamedoelwit.

De toepasbaarheid en betrouwbaarheid van deze methode wordt beïnvloed door het feit dat:

- iedere transactie gepaard gaat met bedrijfsspecifieke omstandigheden en algemene marktomstandigheden die een impact hebben op de waardering van het doelwit;
- de financiële gegevens van het overnamedoelwit doorgaans beperkt beschikbaar zijn en, indien beschikbaar, de waarderings*multiples* meestal gebaseerd zijn op de historische financiële gegevens;
- de overnameprijs ook kan worden beïnvloed door bepaalde transactiedynamieken (bijvoorbeeld strategische rationale, synergiën, structuur van de transactie, verklaringen en waarborgen, etc.);
- lage of negatieve financiële resultaten (inkomsten, EBITDA, EBIT, nettowinst) van het doelwit het aantal relevante waarderings*multiples* kan beperken.

In de waardering zijn enkele beschikbare relevante transacties in beschouwing genomen die plaatsvonden in Deceuninck's markten over de laatste 5 jaren (in de periode tussen 2021 en 2026). De selectie bevat transacties in Europa, Groot-Brittannië en Zwitserland. De doelwitvennootschappen in de vergelijkbare transacties zijn voornamelijk actief in de productie van bouwmaterialen met een focus op ramen en/of deuren.

Inherent aan deze waarderingsmethode is dat ze gevoelig is voor economische cycli en veranderingen in boekhoudkundige normen. De bekomen waarderings*multiples* als resultaat van deze waarderingsmethode moeten bijgevolg met de nodige nuance geïnterpreteerd worden.

**Tabel 4 – Waarderingsmultiples van geselecteerde vergelijkbare transacties**

| Aankondigings<br>-datum | Doel-vennootschap |            | Biederbedrijf            | Beschrijving transactie                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------|-------------------|------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 08/12/2025              | Victorian Sliders |            | Inwido AB                | Het Zweedse Inwido AB heeft Victorian House Window Group Ltd overgenomen, een Britse fabrikant van uPVC schuifraamsystemen die actief is onder de merken ECOSlide® en Victorian Sliders®. Met de acquisitie verkrijgt Inwido 100% van de aandelen van de onderneming |
| 07/08/2025              | Epwin Group plc   |            | Laumann Stiftung & Co KG | Laumann Stiftung & Co. KG heeft Epwin Group plc overgenomen via een openbaar bod. Epwin is een Britse producent van bouwproducten zoals PVC- en aluminium raam- en deursystemen en andere onderhoudsarme oplossingen voor de bouwsector                              |
| 02/08/2023              | D&V S.r.l.        | Serramenti | Sciuker Frames S.p.A.    | Het Italiaanse Sciuker Frames S.p.A. heeft 100% van de aandelen in D&V Serramenti S.r.l. overgenomen van de oprichters. D&V is actief in de productie van PVC- en aluminium raamkozijnen en heeft een sterke positie in het retail segment.                          |
| 08/12/2022              | Hueck Holding     | Industrie  | Norsk Hydro ASA          | Het Noorse Norsk Hydro ASA heeft de volledige Hueck Group overgenomen via een aandelenoverdracht. Hueck is een Duitse producent van aluminium raam-, deur- en gevelsystemen en geëxtrudeerde profielen.                                                              |
| 01/09/2021              | Arbonia Division  | Windows    | VKR Group                | DOVISTA Group, onderdeel van het Deense VKR Group, heeft de Windows Division van Arbonia overgenomen. Deze divisie omvat verschillende Europese raammerken en activiteiten in onder meer Zwitserland, Duitsland, Polen en Slowakije.                                 |

| Aankondigings<br>-datum | Doelvennootschap  |            | Land            | Biederbedrijf                                     | Lokale munt | Overgenomen belang (%) | OW <sup>17</sup><br>(Lokale munt m) | Omzet<br>(Lokale munt m) | EBITDA / Omzet (%) | OW / EBITDA        |
|-------------------------|-------------------|------------|-----------------|---------------------------------------------------|-------------|------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| 08/12/2025              | Victorian Sliders |            | Groot Brittanië | Inwido AB                                         | GBP         | 100,0%                 | 60,8                                | 33,4                     | 15,8%              | 11,5x              |
| 07/08/2025              | Epwin Group plc   |            | Groot-Brittanië | Laumann Stiftung & Co KG;<br>Laumann Group UK Ltd | GBP         | 100,0%                 | 274,4                               | 324,0                    | 11,2%              | 7,6x               |
| 02/08/2023              | D&V S.r.l.        | Serramenti | Italië          | Sciuker Frames S.p.A.                             | EUR         | 100,0%                 | 34,0                                | 29,0                     | 24,1%              | 4,9x               |
| 08/12/2022              | Hueck Holding     | Industrie  | Duitsland       | Norsk Hydro ASA                                   | EUR         | 100,0%                 | 60,3                                | 187,9                    | 7,1%               | 4,5x               |
| 01/09/2021              | Arbonia Division  | Windows    | Zwitserland     | VKR Group                                         | CHF         | 100,0%                 | n.a.                                | n.a.                     | n.a.               | 8,0x <sup>18</sup> |
|                         | Gemiddelde        |            |                 |                                                   |             | 100,0%                 | n.m.                                | n.m.                     | 14,5%              | 7,3x               |

<sup>17</sup> Gerapporteerde Ondernemingswaarde per mergermarket 9/06/2026.

<sup>18</sup> Bron: [https://www.eqs-news.com/news/ad-hoc/arbonia-veraussert-fenstergeschäft-und-starkt-verbleibende-divisionen/f546bed0-9257-4f96-a50b-63615c54a419\\_en](https://www.eqs-news.com/news/ad-hoc/arbonia-veraussert-fenstergeschäft-und-starkt-verbleibende-divisionen/f546bed0-9257-4f96-a50b-63615c54a419_en).

|         |        |      |      |       |      |
|---------|--------|------|------|-------|------|
| Mediaan | 100,0% | n.m. | n.m. | 13,5% | 7,6x |
|---------|--------|------|------|-------|------|

Deze analyse levert een mediane OW/EBITDA *multiple* van 7,6x op. Wanneer toegepast op de Adjusted EBITDA van de Doelvennootschap over het jaar 2025 EURk 110.200,0 bekomt men een OW van EURk 835.371,1. Na aftrek van de netto schuldpositie op 31 december 2025 van EURk 129.423,0, levert dit een aandeelhouderswaarde van EURk 705.948,1 op. Gebaseerd op een totaal aantal aandelen van 139.496,9 k, leidt dit tot een intrinsieke waarde van EUR 5,06 per Aandeel. De toepassing van een gevoeligheidsanalyse op de mediane OW/EBITDA multiples (van -0,5x tot +0,5x) resulteert in een vork voor de intrinsieke waarde per Aandeel van EUR 4,67 tot EUR 5,46.

- **Berekening geïmpliceerde aandeelwaarde**

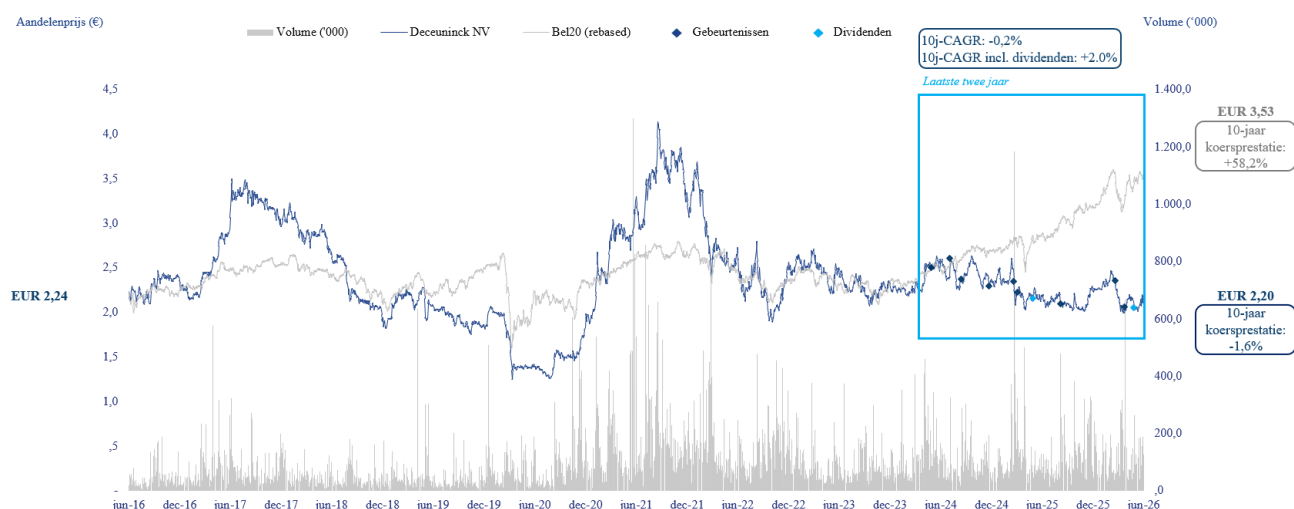
| Deceuninck NV                  | Financiële projecties - (EUR '000) |
|--------------------------------|------------------------------------|
| EUR('000)                      | 2025A                              |
| Adjusted EBITDA                | 110.200,0                          |
| OW/EBITDA                      | 7,6x                               |
| Ondernemingswaarde             | 835.371,1                          |
| OWAW-brug (2025)               | (129.423,0)                        |
| Aandeelhouderswaarde           | 705.948,1                          |
| Uitstaande aandelen            | 139.496,9                          |
| Impliciete aandelenkoers (EUR) | 5,06                               |
| Biedpremie / (korting)         | (58,3%)                            |

(c) Analyses en referenties die context geven bij de Biedprijs

- **Historische prijsevolutie van het Aandeel**

In juni 1985 werden de aandelen van Deceuninck genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext Brussels en werden de aandelen van de Doelvennootschap onafhankelijk verhandelbaar. Grafiek 2 en 3 tonen de evolutie van de aandelenkoers van Deceuninck over de laatste tien en twee jaar respectievelijk. Grafiek 3 toont ook belangrijke gebeurtenissen voor het aandeel in de afgelopen twee jaar. De analyse van de aandelenkoers is een maatstaf voor hoe de markt de Doelvennootschap waardeert. Gezien het lage liquiditeitsprofiel, wordt deze methode enkel als een referentiepunt beschouwd.

**Grafiek 2 - Koers en handelingsvolume sinds 2016**



Bronnen: Bedrijfswebsite, Refinitiv Workspace per 9 juni 2026

De koers van het aandeel Deceuninck wordt gekenmerkt door een samengesteld jaarlijks groeipercentage (CAGR) van -0,2% over de afgelopen 10 jaar of 2,0% wanneer rekening wordt gehouden met de uitgekeerde bruto dividenden<sup>19</sup>. Een totaal van EUR 0,52 dividend per aandeel werd uitgekeerd over deze periode. De BEL-20 index genereerde een aanzienlijk hoger groeipercentage over de voorbije tien jaar met een CAGR van 4,7%.

Onderstaande grafiek toont de koersevolutie tijdens de laatste 24 maanden voorafgaand aan het Bod (voor de periode van 9 juni 2024 tot 9 juni 2026). Tijdens deze periode is de aandelenkoers van Deceuninck gedaald met 14,2% in absolute termen. Dit in vergelijking met een stijging van de BEL-20 Index van 43,0% over dezelfde 24 maanden. Deze dalende koers vertaalt zich in een negatieve CAGR van 7,4% exclusief dividenden. Rekening houdend met de door de Doelvennootschap uitgekeerde dividenden ter waarde van EUR 0,17, bedraagt de CAGR -3,9%. Deceuninck sloot af op EUR 2,20 per Aandeel op 9 juni 2026, de laatste handelsdag voor de aankondiging van de intentie van de Bieder tot het Bod.

### Grafiek 3 – Aandeelkoers en volume gedurende 24 maanden voorafgaand aan het Bod

<sup>19</sup> Om de CAGR inclusief dividenden over de afgelopen 10 jaar te berekenen, zijn de bruto dividenden over deze periode opgeteld bij de slotkoers per 9 juni 2026.



Bronnen: Bedrijfswebsite, Refinitiv Workspace per 9 juni 2026

De belangrijkste evoluties van de koers van het Aandeel sinds 9 juni 2024 worden hieronder toegelicht.

1. 12/07/2024: Kepler Cheuvreux heeft zijn advies voor Deceuninck aangepast naar “kopen” (+8,5%)
2. 22/08/2024: Publicatie van de resultaten over het eerste halfjaar van 2024, waarin een zwakke vraag in de bouwsector werd gerapporteerd (-1,2%)
3. 28/11/2024: Een Buitengewone Algemene Vergadering voor Deceuninck vindt plaats, waarin de benoeming van Stefaan Haspeslagh als bestuurder werd bevestigd (-1,1%)
4. 26/02/2025: Bekendmaking van de jaarresultaten van 2024. De resultaten tonen een lagere omzet en hogere winst en marges. Tegelijk werd aangegeven dat de marktomstandigheden uitdagend blijven (-5,6%)
5. 11/03/2025: Deceuninck heeft de resterende 50% van de joint venture So Easy Holding overgenomen (-0,4%)
6. 13/08/2025: Stefaan Haspeslagh heeft zijn functie als CEO neergelegd, Francis Van Eeckhout heeft de rol van CEO op zich genomen en Marcel Klepfisch werd benoemd tot voorzitter van de raad van bestuur (-5,0%)
7. 25/02/2026: Bekendmaking van de jaarresultaten van 2025, met een sterke groei van de nettowinst en stabiele marges ondanks uitdagende marktomstandigheden (-0,8%)
8. 01/04/2026: Holve NV (management) heeft circa 520.000 aandelen verworven voor een totaalbedrag van ongeveer EURm 1,07 (+3,5%)

Koersevoluties zijn moeilijk te voorspellen en de koers kan worden beïnvloed door diverse factoren, zoals de algemene economische en marktomstandigheden en specifieke gebeurtenissen binnen het bedrijf.

Zoals weergegeven in de grafiek hierboven bedraagt de slotkoers 2,20 EUR per Aandeel op de Aankondigingsdatum. De Biedprijs van 2,11 EUR vertegenwoordigt een korting van 4,2% ten opzichte van de slotkoers op Aankondigingsdatum.

**Tabel 5 – Evolutie van aandeelkoers en biedpremies gedurende specifieke periodes**

| Handelsvolumes en premie ten opzichte van de aandelenkoers |                                   |                              |         |         |            |      |                                                            |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|---------|---------|------------|------|------------------------------------------------------------|
| (in EUR per aandeel)<br>Per 9 juni 2026                    | Dagelijkse Volumes                |                              | Prijs   |         |            |      | Impliciete<br>Biedprijs<br>premie/(korting)<br>t.o.v. VWAP |
|                                                            | Gemiddeld<br>aantal <sup>20</sup> | Vol. in<br>EUR <sup>21</sup> | Laagste | Hoogste | Gemiddelde | VWAP |                                                            |
| Spot                                                       | 126.573,0                         | 278.713,7                    | 2,17    | 2,20    | 2,20       | 2,20 | (4,2%)                                                     |
| Vorige maand                                               | 101.537,2                         | 213.636,3                    | 2,01    | 2,23    | 2,09       | 2,10 | 0,3%                                                       |
| Laatste 3 maanden                                          | 109.260,8                         | 225.888,5                    | 1,96    | 2,25    | 2,10       | 2,09 | 1,2%                                                       |
| Laatste 6 maanden                                          | 95.949,8                          | 208.106,7                    | 1,96    | 2,48    | 2,20       | 2,18 | (3,2%)                                                     |
| 12 maanden                                                 | 98.417,4                          | 210.312,8                    | 1,96    | 2,48    | 2,16       | 2,15 | (1,8%)                                                     |

Tabel 5 toont de spotprijs, de volume-gewogen gemiddelde prijs (**VWAP**) van het Deceuninck-aandeel voor verschillende perioden vóór 9 juni 2026, de verhandelde volumes en de impliciete premie/korting van de Biedprijs per aandeel ten opzichte van de verschillende spot-en VWAP-referentie.

Zoals gepresenteerd in bovenstaande tabel vertegenwoordigt de Biedprijs van 2,11 EUR:

- een korting van 4,2% tegenover de slotkoers van 9 juni 2026, de laatste handelsdag voor de aankondiging van het Bod;
  - een premie van 0,3% tegenover de volume-gewogen gemiddelde aandeelkoers over de laatste dertig kalenderdagen t.e.m. 10 mei 2026;
  - een premie van 1,2% tegenover de volume-gewogen gemiddelde aandeelkoers over de laatste drie maanden t.e.m. 9 maart 2026;
  - een korting van 3,2% tegenover de volume-gewogen gemiddelde aandeelkoers over de laatste zes maanden t.e.m. 9 december 2025; en
  - een korting van 1,8% tegenover de volume-gewogen gemiddelde aandelenkoers van het aandeel over de laatste twaalf maanden t.e.m. 9 juni 2025.
- ***Prijs onder Voorafgaande Verwervingen en de Drempeloverschrijdende Verwerving***

In de periode voorafgaand aan de Aankondigingsdatum heeft de Bieder en de met haar Verbonden Personen middels marktaankopen op de beurs aandelen in de Doelvennootschap verworven. De maximale prijs aan de welke de Bieder aandelen heeft verworven in het voorgaande jaar, bedraagt EUR 2,11 per aandeel.

<sup>20</sup> Het gemiddelde dagelijkse handelsvolume van het aandeel gedurende de aangegeven periode voorafgaand aan de waarderingsdatum.

<sup>21</sup> Het gemiddelde dagelijkse handelsvolume vermenigvuldigd met de gemiddelde dagelijkse VWAP van het aandeel gedurende dezelfde periode.



**Tabel 6: Overzicht Voorgaande Verwervingen**

| Bieder/<br>Verbonden<br>Persoon | Transactie<br>datum | Aantal<br>aandelen | Prijs<br>per<br>aandeel<br>(EUR) | Totaal<br>bedrag<br>(EUR) |
|---------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Holve                           | 14/11/2025          | 1.250              | 2,05                             | 2.562,50                  |
| Holve                           | 18/11/2025          | 48.512             | 2,07                             | 100.468,35                |
| Holve                           | 19/11/2025          | 2.164              | 2,08                             | 4.501,12                  |
| Holve                           | 20/11/2025          | 66.559             | 2,11                             | 140.439,49                |
| Holve                           | 21/11/2025          | 3.786              | 2,11                             | 7.988,46                  |
| Holve                           | 01/04/2026          | 520.000            | 2,05                             | 1.066.000,00              |

Op dezelfde dag als de Inbreng, met name op 9 juni 2026, heeft de heer Francis Van Eeckhout 1.050.000 aandelen in de Doelvennootschap verworven naar aanleiding van de uitoefening van 1.050.000 warrants, bestaande uit (i) 350.000 warrants uit het warrantplan W18 IV aan een uitoefenprijs van EUR 1,97 per aandeel, (ii) 350.000 warrants uit het warrantplan W18 II aan een uitoefenprijs van EUR 1,97 per aandeel, en (iii) 350.000 warrants uit het warrantplan W20 I aan een uitoefenprijs van EUR 1,78 per aandeel. Bijgevolg werd de gecombineerde participatie van de Bieder en haar Verbonden Personen gebracht op 30,52% van de effecten met stemrecht in de Doelvennootschap, waarbij de wettelijke participatiedrempel van 30% werd overschreden en een biedverplichting is ontstaan overeenkomstig artikel 5 van de Overnamewet

- ***Richtkoers van financiële analist***

In de periode voorafgaand aan de Aankondigingsdatum, volgden 4 financiële analisten, zijnde ING, Kepler Cheuvreux, KBC Securities en Degroof Petercam, de Doelvennootschap op. Deze aandelenanalisten publiceerden verschillende nota's in de laatste 12 maanden voorafgaand aan de Aankondigingsdatum, inclusief een richtkoers voor de aandelen. Zoals weergegeven in Tabel 7, is de mediaan richtkoers EUR 3,25 per aandeel. De Biedprijs vertegenwoordigt een korting van 35,1% ten opzichte van de mediane richtkoers, korting van 49,8% ten opzichte van de hoogste richtkoers en een korting van 4,1% ten opzichte van de laagste richtkoers.

**Tabel 7 - Overzicht van aanbevelingen en koersdoelen van analisten**

| Aanbevelingen en koersdoelen van aandelenanalisten |                  |                |             |                    |                                                    |
|----------------------------------------------------|------------------|----------------|-------------|--------------------|----------------------------------------------------|
| Aandelenanalist                                    | Bedrijf          | Laatste update | Aanbeveling | Koersdoel (in EUR) | Premie/(korting) van Biedprijs tegenover koersdoel |
| Maxime Stranart                                    | ING              | 17/03/2026     | Hold        | 2,20               | (4,1%)                                             |
| Alexander Craeymeersch                             | Kepler Cheuvreux | 27/02/2026     | Buy         | 2,60               | (18,8%)                                            |

|                   |                   |            |     |             |                |
|-------------------|-------------------|------------|-----|-------------|----------------|
| Wim Hoste         | KBC Securities    | 25/02/2026 | Buy | 4,20        | (49,8%)        |
| Frank Claassen    | Degroof<br>Percam | 25/02/2026 | Buy | 3,90        | (45,9%)        |
| <b>Gemiddelde</b> |                   |            |     | <b>3,23</b> | <b>(34,6%)</b> |
| <b>Mediaan</b>    |                   |            |     | <b>3,25</b> | <b>(35,1%)</b> |

(d) Conclusie

De Biedprijs per Aandeel, wanneer deze wordt vergeleken met de waarderingsmethoden en referentiepunten die context geven aan de Biedprijs, kan als volgt worden weergegeven:

**Tabel 8 – Samenvatting van de impliciete waarden per aandeel op basis van de verschillende waarderingsmethoden en referentiepunten**

| Methode                                                           |                                                                                                            |                                                  | Impliciete waarde per aandeel            |                                                                                                 | Impliciete Biedprijs premie /(korting) |         |         |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------|---------|
|                                                                   |                                                                                                            |                                                  |                                          |                                                                                                 | Min                                    | Mid     | Max     |
| Waarderings-<br>methoden die<br>context geven aan<br>de biedprijs | Trading multiples                                                                                          | Mediaan EV/EBITDA FY2025A +/-0.5x                |                                          | €4,68  €5,47 | (54,9%)                                | (58,4%) | (61,4%) |
|                                                                   |                                                                                                            | Mediaan EV/EBITDA FY2026B +/-0.5x                |                                          | €4,66  €5,47 | (54,7%)                                | (58,3%) | (61,4%) |
|                                                                   | Transactie multiples                                                                                       | Mediaan EV/EBITDA FY2025A +/-0.5x                |                                          | €4,67  €5,46 | (54,8%)                                | (58,3%) | (61,3%) |
| Referentiepunten                                                  | Recente Aandeel<br>verwervingen                                                                            | Voorafgaande verwervingen                        | €2,11                                    |                |                                        | -       |         |
|                                                                   |                                                                                                            | Drempeloverschrijdende verwerving                | €1,97                                    |              |                                        | 7,1%    |         |
|                                                                   | Historische evolutie van<br>de koers van het<br>Deceuninck-aandeel &<br>biedpremie t.o.v.<br>aandelenprijs | Spot (aankondingsdatum)                          | €2,20                                    |              |                                        | (4,2%)  |         |
|                                                                   |                                                                                                            | VWAP laatste maand                               | €2,10                                    |              |                                        | 0,3%    |         |
|                                                                   |                                                                                                            | VWAP laatste 3 maanden                           | €2,09                                    |              |                                        | 1,2%    |         |
|                                                                   |                                                                                                            | VWAP laatste 6 maanden                           | €2,18                                    |              |                                        | (3,2%)  |         |
|                                                                   |                                                                                                            | VWAP laatste 12 maanden                          | €2,15                                    |              |                                        | (1,8%)  |         |
|                                                                   | Koersdoelen van<br>aandelenanalisten                                                                       | MIN-MAX (aanbeveling doelprijs van 4<br>brokers) | €2,20                                    |  €4,20      | (4,1%)                                 | (35,1%) | (49,8%) |
|                                                                   |                                                                                                            |                                                  | <div>EUR 2,11</div> <div>Biedprijs</div> |                                                                                                 |                                        |         |         |

### 7.3 Waarderingskader voor stemrechtverlenende effecten

De voornaamste kenmerken van de Warrants worden beschreven in sectie 5.6.d van dit Prospectus.

Aangezien de Warrants niet worden verhandeld op een openbare beurs en niet overdraagbaar zijn, is er geen observeerbare marktprijs beschikbaar. Voor alle Warrants, ongeacht hun intrinsieke waarde, wordt evenwel een theoretische waardering opgenomen in dit Prospectus. Het warrantplan laat echter niet toe dat de Warrants worden ingebracht in het Bod, behoudens in het kader van een eventueel vereenvoudigd uitkoopbod ('squeeze-out') overeenkomstig de toepasselijke regelgeving.

De waarde van iedere reeks Warrants wordt vastgesteld op basis van de waarderingsmethode van Black & Scholes, een gebruikelijke waarderingsmethode om de waarde van warrants en opties te beoordelen.

De waardering volgens Black & Scholes voor elk van de reeksen Warrants is gebaseerd op de volgende formule:

$$\text{Warrant Waarde} = [\text{EXP}((0-\text{Div}) \times T)) \times P \times N(d1)] - [S \times (\text{EXP}((0-\text{RF}) \times T)) \times N(d2)]$$

Waarbij;

- **Div:** dividenduitkering van 4,1%
- **T:** looptijd tot vervaldag (in jaren)
- **P:** aandelenkoers van 2,11 (gelijk aan de Biedprijs van de Aandelen);
- **S:** uitoefenprijs van de warrant
- **RF:** risicovrije rente op basis van het rendement van de 10-jaar Belgische staatsobligatie 3,6%;
- **N(d1):** normale verdeling van d1 waarbij;
  - $d1 = [\ln (P/S) + ((RF - Div) + V^2/2) \times T] / [V \times T^{0,5}]$
  - waarbij V: Volatiliteit van 17,9% die gemeten is op basis van historische volatiliteit van de Aandelen over een periode van een jaar voorafgaand aan 9 juni 2026, de dag van de Aankondigingsdatum;
- **N(d2):** normale verdeling van d2, waarbij  $d2 = d1 - [V \times T^{0,5}]$
- 9 juni 2026 als waarderingsdatum voor de Warrants.

De theoretische vergoeding die wordt aangeboden voor de Warrants wordt berekend met behulp van het standaardmarktmodel voor de waardering van warrants (zijnde, de Black & Scholes methodologie). Deze methode houdt rekening met de aandelenprijs, de uitoefenprijs van de Warrant, de risicovrije rentevoet, dividenden, de uitoefenperiode van de Warrant en de volatiliteit van het onderliggende Aandeel. Om iedere houder van Warrants op dezelfde wijze te behandelen als iedere Aandeelhouder, is de Biedprijs van EUR 2,11 per Aandeel gebruikt als aandelenprijs bij de waardering van de Warrants. De gehanteerde rentevoeten zijn de risicovrije rentevoeten, vertegenwoordigd door het rendement van de 10-jaars Belgische staatsobligaties per 9 juni 2026 (de Aankondigingsdatum). De looptijd tot vervaldag wordt berekend vanaf de Aankondigingsdatum, zijnde 9 juni 2026. Elke Warrant vertegenwoordigt een mogelijke omzetting in één (1) Aandeel.

Een belangrijke parameter bij het schatten van de waarde van een Warrant volgens de Black & Scholes-methodologie is de volatiliteit. De volatiliteit weerspiegelt de prijsschommelingen van een warrant gedurende een bepaalde periode. Aangezien er geen liquide markt bestaat voor de Warrants, werd de volatiliteit afgeleid uit de historische volatiliteit van de aandelen van Deceuninck over het laatste jaar voorafgaand aan de Aankondigingsdatum 9 juni 2026, en bedroeg deze 17,9%. Ondanks het feit dat de Warrants niet genoteerd zijn, werd er bij de waardering geen illiquiditeitskorting toegepast.

De Black & Scholes-waardering per Warrant tegen de Biedprijs voor elke categorie van Warrants wordt weergegeven in onderstaande tabel:

**Tabel 9 – Waardering van de Warrants op basis van de Black & Scholes methode**

| Warrantplan | Toekenningsdatum | Aantal uitstaand<br>(‘000) | Afloopdatum | Uitoefenprijs<br>(€) | Black & Scholes<br>waardering<br>per | Waardering<br>Warrants (‘000<br>€) |
|-------------|------------------|----------------------------|-------------|----------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
|-------------|------------------|----------------------------|-------------|----------------------|--------------------------------------|------------------------------------|

|                 |            |          |            |      |      | Warrant<br>aan de<br>Biedprijs<br>(€) |
|-----------------|------------|----------|------------|------|------|---------------------------------------|
| Plan 2017       | 21/12/2017 | 870,00   | 21/12/2027 | 3,06 | 0,01 | 8,15                                  |
| Plan 2018 – I   | 21/12/2018 | 79,00    | 21/12/2028 | 1,82 | 0,34 | 27,22                                 |
| Plan 2018 – II  | 21/12/2018 | 220,00   | 21/12/2028 | 1,97 | 0,27 | 58,45                                 |
| Plan 2018 – III | 13/12/2019 | 113,50   | 13/12/2029 | 1,82 | 0,36 | 40,57                                 |
| Plan 2018 – IV  | 21/12/2019 | 210,00   | 21/12/2029 | 1,97 | 0,29 | 60,13                                 |
| Plan 2020       | 17/12/2020 | 355,50   | 17/12/2030 | 1,78 | 0,39 | 136,96                                |
| Plan 2021       | 16/12/2021 | 983,75   | 16/12/2031 | 3,07 | 0,08 | 75,96                                 |
| Plan 2022 – I   | 23/12/2022 | 977,19   | 23/12/2032 | 2,38 | 0,20 | 195,90                                |
| Plan 2022 – II  | 02/02/2023 | 25,00    | 23/12/2032 | 2,53 | 0,17 | 4,29                                  |
| Plan 2023       | 15/12/2023 | 1.097,00 | 15/12/2033 | 2,29 | 0,23 | 253,46                                |
|                 |            |          |            |      |      | <b>Total</b>                          |
|                 |            |          |            |      |      | <b>861,08</b>                         |

#### 7.4 Regelmatigheid en geldigheid van het Bod

- (a) Besluitvorming binnen het bestuursorgaan betreffende het Bod

Op 9 juni 2026 verleende het bestuursorgaan van de Bieder toestemming voor het uitbrengen van het Bod. Het bestuursorgaan van de Bieder is in overeenstemming met de statuten van de Bieder en het Belgische recht het orgaan dat bevoegd is om over dergelijke aangelegenheid te beslissen.

- (b) Vereisten van artikel 3 van het Overnamebesluit

Het Bod is uitgebracht in overeenstemming met de vereisten uiteengezet in artikel 3 van het Overnamebesluit, meer bepaald:

- (i) het Bod heeft betrekking op alle Aandelen en Warrants, d.w.z. op alle uitstaande effecten met stemrecht, of die toegang geven tot stemrecht, uitgegeven door de Doelvennootschap, andere dan de effecten die de Bieder of de met hem Verbonden Personen bezitten; de onvoorwaardelijke en onherroepelijke beschikbaarheid van de fondsen die noodzakelijk zijn voor de betaling van de Biedprijs werden in de volgende vorm beschikbaar gesteld, bevestigd door KBC Bank NV aan de FSMA, in de vorm van een certificaat van beschikbare middelen bestaande uit (a) een onvoorwaardelijke en onherroepelijke kredietfaciliteit die beschikbaar werd gesteld door KBC Bank NV ten gunste van de Bieder voor een totaalbedrag van EUR 165.248.066; en (b) een bedrag van EUR 40.633.046 op een geblokkeerde rekening van de Bieder bij KBC Bank NV;
- (ii) het Bod en de modaliteiten en voorwaarden ervan zijn in overeenstemming met de bepalingen van de wet, meer bepaald de Overnamewet en het

Overnamebesluit;

- (iii) de Bieder verbindt er zich toe om, wat hem betreft en onverminderd de artikelen 16 en 17 van het Overnamebesluit, zich naar best vermogen in te spannen om het Bod tot het einde door te zetten in overeenstemming met de modaliteiten en voorwaarden uiteengezet in het Prospectus; en
- (iv) de Loketinstelling zal de ontvangst van de Aanvaardingsformulieren centraliseren en instaan voor de betaling van de Biedprijs.

(c) Reglementaire Goedkeuring

Het Bod is aan geen andere reglementaire goedkeuring onderworpen dan aan de goedkeuring van het Prospectus.

## 7.5 Indicatief tijdschema

| Gebeurtenis                                                                                                               | (Verwachte) datum               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Voltooing van de Inbreng                                                                                                  | 9 juni 2026                     |
| Aankondiging van het voornemen van de Bieder om een Bod uit te brengen (overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit) | 9 juni 2026                     |
| Drempeloverschrijdende Verwerving                                                                                         | 11 juni 2026                    |
| Formele kennisgeving van het Bod aan de FSMA (overeenkomstig artikel 5 van het Overnamebesluit)                           | 15 juni 2026                    |
| Openbaarmaking van het Bod door de FSMA (overeenkomstig artikel 7 van het Overnamebesluit)                                | 17 juni 2026                    |
| Goedkeuring van het Prospectus door de FSMA                                                                               | 14 juli 2026                    |
| Goedkeuring van de memorie van antwoord door de FSMA                                                                      | 14 juli 2026                    |
| Publicatie van het Prospectus                                                                                             | 15 juli 2026 (na beurstijd)     |
| Publicatie van de memorie van antwoord                                                                                    | 15 juli 2026<br>(na beurstijd)  |
| Opening van de Aanvaardingsperiode                                                                                        | 16 juli 2026                    |
| Sluiting van de Aanvaardingsperiode                                                                                       | 30 juli 2026 (om 16:00 uur CET) |
| Bekendmaking van de resultaten van de Aanvaardingsperiode                                                                 | 6 augustus 2026                 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Heropening van het Bod voor een (eerste) bijkomende aanvaardingsperiode, in geval van verplichte heropening van het Bod, indien, na de Initiële Aanvaardingsperiode, de Bieder, samen met de met de Bieder Verbonden Personen, minstens 90% van de aandelen van de Doelvennootschap aanhoudt. <sup>22</sup> | 20 augustus 2026                    |
| Betaaldatum                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 20 augustus 2026                    |
| Sluiting van de (eerste) bijkomende aanvaardingsperiode van het Bod                                                                                                                                                                                                                                         | 26 augustus 2026 (om 16:00 uur CET) |
| Aankondiging van de resultaten van de (eerste) bijkomende aanvaardingsperiode van het Bod                                                                                                                                                                                                                   | 2 september 2026                    |
| Betaaldatum voor de heropening van het Bod tijdens de (eerste) bijkomende aanvaardingsperiode                                                                                                                                                                                                               | 16 september 2026                   |

## 7.6 Aanvaardingsperiode

### (a) Aanvaardingsperiode

De Aanvaardingsperiode loopt van 16 juli 2026 (om 9:00 uur CET) en eindigt op 30 juli 2026 (om 16:00 uur CET) (inbegrepen).

### (b) Verlenging van de Aanvaardingsperiode

In overeenstemming met artikel 31 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit kan de Aanvaardingsperiode worden verlengd. Dit zou het geval zijn indien de Bieder (of de met hem Verbonden Personen) op om het even welk moment tijdens de biedperiode, anders dan via het Bod, Aandelen verwerft of zich verbindt om Aandelen te verwerven tegen een prijs die hoger is dan de Biedprijs. In dergelijk geval zal de Biedprijs worden aangepast zodat deze overeenstemt met deze hogere prijs en zal de Aanvaardingsperiode met vijf (5) Werkdagen worden verlengd, teneinde alle Aandeelhouders in staat te stellen tegen deze hogere prijs het Bod te aanvaarden.

De Bieder behoudt zich het recht voor om de Aanvaardingsperiode te verlengen, op voorwaarde dat er tussen de eerste dag van de Aanvaardingsperiode en de laatste dag van de laatste Aanvaardingsperiode van een eventuele vrijwillige heropening niet meer dan tien weken verlopen.

## 7.7 Verplichte heropening van het Bod

Het Bod moet worden heropend indien de Bieder, samen met de met hem Verbonden Personen, na het verstrijken van een Aanvaardingsperiode minstens 90% van de Aandelen bezitten, zal er een verplichte heropening van het Bod plaatsvinden overeenkomstig artikel 35, 1° *juncto* artikel 57 van

---

<sup>22</sup> Indien (i) de Bieder als gevolg van het Bod ten minste 95% van de aandelen bezit, en (ii) de Bieder geen vereenvoudigd uitkoopbod uitbrengt, dan mag iedere Aandeelhouder de Bieder verzoeken zijn aandelen onder de voorwaarden van het Bod te kopen, in overeenstemming met artikel 44 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit.

het Overnamebesluit. De verplichte heropening overeenkomstig artikel 35, 1° *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit zal ook van toepassing zijn indien de voornoemde drempel van 90% niet onmiddellijk na de Aanvaardingsperiode is bereikt, maar pas na een vrijwillige heropening van het Bod.

In geval van een verplichte heropening overeenkomstig artikel 35, 1° *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit, zal het Bod binnen tien (10) Werkdagen na de bekendmaking van de resultaten van de laatste voorafgaande Aanvaardingsperiode worden heropend voor een daaropvolgende Aanvaardingsperiode van ten minste vijf (5) en maximaal vijftien (15) Werkdagen.

## **7.8 Recht tot verkoop**

Indien (i) de Bieder als gevolg van het Bod ten minste 95% van de aandelen bezit, en (ii) de Bieder geen vereenvoudigd uitkoopbod uitbrengt, dan mag iedere Aandeelhouder de Bieder verzoeken zijn aandelen onder de voorwaarden van het Bod te kopen, in overeenstemming met artikel 44 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit.

Aandeelhouders die hun recht tot verkoop wensen uit te oefenen moeten hun verzoek bij de Bieder indienen binnen de drie (3) maand na het einde van de Aanvaardingsperiode, middels een aangetekende brief met ontvangstbewijs.

## **7.9 Latere verhoging van de Biedprijs**

Overeenkomstig artikel 25, 2° *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit, zal iedere verhoging van de Biedprijs ook van toepassing zijn op de Aandeelhouders die hun Aandelen reeds aan de Bieder hebben aangeboden voorafgaand aan de verhoging van de Biedprijs.

## **7.10 Aanvaarding van het Bod en betaling**

### **(a) Intrekking van de aanvaarding**

In overeenstemming met artikel 25, 1° *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit kunnen Aandeelhouders die in het kader van het Bod hebben aanvaard, hun aanvaarding tijdens de relevante Aanvaardingsperiode steeds intrekken.

Opdat de intrekking van een aanvaarding geldig zou zijn, moet deze schriftelijk en rechtstreeks worden gedaan bij de financiële tussenpersoon bij wie de Aandeelhouder zijn Aanvaardingsformulier heeft ingediend, onder verwijzing naar het aantal Aandelen dat wordt ingetrokken. Aandeelhouders die Aandelen op naam bezitten zullen door de Loketinstelling worden ingelicht over de te volgen procedure bij intrekking van hun aanvaarding. Indien de Aandeelhouder een andere financiële tussenpersoon dan de Loketinstelling op de hoogte brengt van zijn intrekking, is dergelijke financiële tussenpersoon verplicht (en aansprakelijk) voor het tijdig inlichten van de Loketinstelling over de intrekking. Het op de hoogte brengen van de Loketinstelling moet uiterlijk gebeuren op 5 augustus 2026, vóór 16:00 uur CET (met betrekking tot de Aanvaardingsperiode), of, desgevallend, op de datum die nader wordt bepaald in de relevante mededeling en/of persbericht.

### **(b) Aanvaardingsformulier**

(i) Algemeen

Aandeelhouders die Aandelen bezitten in gedematerialiseerde vorm (boeking op een rekening) kunnen het Bod aanvaarden en hun Aandelen verkopen door het Aanvaardingsformulier, gehecht als BIJLAGE 1 aan dit Prospectus, in te vullen en in te dienen bij de financiële tussenpersoon waar de aandeelhouders hun Aandelen houden, uiterlijk op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode ingevuld en ondertekend. Aandeelhouders die hun aanvaarding registreren bij een financiële tussenpersoon die niet de Loketinstelling is, moeten zich informeren over kortere termijnen voor indiening van het Aanvaardingsformulier die door dergelijke partijen worden opgelegd en eventuele additionele kosten die door dergelijke partijen in rekening kunnen worden gebracht en zijn verantwoordelijk voor de tijdige indiening van het Aanvaardingsformulier, respectievelijk de betaling van dergelijke additionele kosten.

Het ingevulde en ondertekende Aanvaardingsformulier kan kosteloos ingediend worden bij de financiële tussenpersoon waar de aandeelhouders hun Aandelen houden.

Deze financiële tussenpersonen zullen desgevallend de procedure beschreven in dit Prospectus naleven.

Aandeelhouders die Aandelen op naam bezitten dienen een afzonderlijk Aanvaardingsformulier, zoals aangehecht in BIJLAGE 2 aan dit Prospectus, in te vullen dat ze dienen te bezorgen aan de Loketinstelling ter attentie van [ECM.Middleoffice@kbcsecurities.be](mailto:ECM.Middleoffice@kbcsecurities.be).

(ii) Bijkomende praktische instructies

- Aandeelhouders die gedematerialiseerde Aandelen bezitten (boeking op een rekening) zullen hun financiële tussenpersoon opdracht geven om de Aandelen die op hun rekening bij deze financiële tussenpersoon zijn geboekt onmiddellijk over te dragen aan de Loketinstelling. Zulks geschiedt door het ingevulde en ondertekende Aanvaardingsformulier, gehecht als BIJLAGE 1 aan dit Prospectus, neer te leggen bij de Loketinstelling of door hun aanvaarding op een andere manier bij de Loketinstelling te laten registreren, hetzij rechtstreeks, hetzij via andere financiële tussenpersonen. Andere financiële tussenpersonen moeten de aldus te koop aangeboden Aandelen onmiddellijk overschrijven op de rekening van de Loketinstelling;
- Aandeelhouders die Aandelen op naam bezitten zullen aan de Loketinstelling het Aanvaardingsformulier invullen waaruit het eigendom van het aantal Aandelen blijkt en waarin ze een ondertekend Aanvaardingsformulier zoals gehecht in BIJLAGE 2 aan dit Prospectus moeten bijvoegen; en
- De Aandeelhouders die zowel Aandelen op naam als gedematerialiseerde Aandelen aanhouden, dienen twee afzonderlijke Aanvaardingsformulieren in te vullen: (i) één formulier voor de Aandelen op naam dat bij de Loketinstelling dient te worden ingediend, en (ii) één formulier voor de gedematerialiseerde Aandelen dat bij de financiële tussenpersoon waar die gedematerialiseerde Aandelen worden aangehouden, dient te worden



ingediend.

(iii) Wettige eigendom van de Aandelen

Aandeelhouders die hun Aandelen te koop aanbieden garanderen dat (i) zij wettig eigenaar zijn van de aldus te koop aangeboden Aandelen, (ii) zij bevoegd en bekwaam zijn om het Bod te aanvaarden, en (iii) de aldus te koop aangeboden Aandelen vrij zijn van enig pand- of retentierecht of last.

Indien de Aandelen in het bezit zijn van twee of meerdere personen moet het Aanvaardingsformulier gezamenlijk door al deze personen worden ondertekend.

Indien de Aandelen met een recht van vruchtgebruik zijn bezwaard, dan moet het Aanvaardingsformulier zowel door de vruchtgebruiker als door de naakte eigenaar worden ondertekend.

Indien de Aandelen belast zijn met een pandrecht, dan moet het Aanvaardingsformulier zowel door de pandgever als de pandnemer worden ondertekend, waarbij de pandnemer uitdrukkelijk moet bevestigen dat het pandrecht betreffende de betrokken Aandelen onherroepelijk en onvoorwaardelijk wordt opgeheven. Indien de Aandelen op een andere manier bezwaard zijn of het voorwerp uitmaken van een vordering of een ander belang, dan moeten alle begunstigden van dergelijke bezwaring, vordering of belang het Aanvaardingsformulier ondertekenen en onherroepelijk en onvoorwaardelijk verzaken aan dergelijke bezwaring, vordering of belang met betrekking tot die Aandelen.

(c) Bekendmaking van de resultaten van het Bod

In overeenstemming met artikel 32 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit maakt de Bieder binnen de vijf (5) Werkdagen na het einde van de Aanvaardingsperiode de resultaten van de Aanvaardingsperiode alsook het aantal Aandelen dat als gevolg van het Bod in het bezit van de Bieder is, bekend.

Indien de Bieder overgaat tot een heropening van het Bod zoals beschreven in sectie 7.6 van dit Prospectus, zal de Bieder, binnen de vijf (5) Werkdagen na het einde van enige Aanvaardingsperiode, de resultaten van een dergelijke heropening bekendmaken, alsook het aantal aandelen uitgegeven door de Doelvennootschap die ingevolge de aanvaarding van het Bod gedurende de heropening in het bezit van de Bieder zijn.

Elk van deze bekendmakingen wordt via een persbericht gedaan, dat zal worden gepubliceerd op de website van de Loketinstelling ([www.kbc.be/deceuninck](http://www.kbc.be/deceuninck)) en op de website van de Doelvennootschap (<https://www.deceuninck.com/press-releases/?yr=2026>).

(d) Datum en methode van betaling

De Bieder zal de Biedprijs binnen de tien (10) Werkdagen na de publicatie van de resultaten van de Aanvaardingsperiode betalen aan Aandeelhouders die hun Aandelen tijdens de Aanvaardingsperiode op geldige wijze hebben aangeboden.

De Biedprijs voor de Aandelen die in het kader van enige volgende Aanvaardingsperiode worden aangeboden, zal betaald worden binnen de tien (10) Werkdagen na de bekendmaking van de resultaten

van een dergelijke volgende Aanvaardingsperiode.

De betaling van de Biedprijs aan de Aandeelhouders die het Bod rechtsgeldig hebben aanvaard geschiedt zonder enige voorwaarde of beperking, via overschrijving op de bankrekening die de Aandeelhouder in zijn Aanvaardingsformulier heeft aangegeven.

De Bieder betaalt de taks op de beursverrichtingen, verschuldigd door de Aandeelhouders (voor nadere informatie zie sectie 8.4 van dit Prospectus). De Loketinstelling zal de Aandeelhouders in het kader van het Bod geen commissieloon noch enige andere kosten aanrekenen. Aandeelhouders die hun aanvaarding laten registreren bij een andere financiële instelling dan de Loketinstelling moeten zich omtrent de bijkomende kosten die deze instellingen kunnen aanrekenen, informeren en dergelijke kosten zullen ten laste vallen van deze Aandeelhouders.

Het risico verbonden aan en de eigendom van de Aandelen die tijdens de Aanvaardingsperiode (of tijdens daaropvolgende Aanvaardingsperiode) op geldige wijze werden aangeboden gaat over op de Bieder op de Betaaldatum (of op de Betaaldatum van de desbetreffende daaropvolgende Aanvaardingsperiode) op het ogenblik dat de betaling van de Biedprijs geschiedt door de Loketinstelling in naam van de Bieder (d.i. het tijdstip dat de rekening van de Bieder met het oog op de betaling wordt gedebiteerd voor deze doeleinden).

#### (e) Tegenbod en hoger bod

In het geval van een tegenbod of een hoger bod (waarvan de prijs ten minste 5% hoger moet zijn dan de Biedprijs) in overeenstemming met de artikelen 37 tot 41 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit, zal de Aanvaardingsperiode worden verlengd tot de afloop van de aanvaardingsperiode van het tegenbod (tenzij de Bieder het Bod intrekt). Indien er een rechtsgeldig en beter tegenbod en/of een hoger bod wordt uitgebracht, kunnen alle Aandeelhouders die hun Aandelen reeds hadden aangeboden in het kader van het Bod, gebruik maken van hun intrekingsrecht in overeenstemming met artikel 25 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit en van de procedure beschreven in sectie 7.10(a) van dit Prospectus.

Indien de Bieder als reactie op het tegenbod een hoger bod uitbrengt, dan zullen alle Aandeelhouders die het Bod hebben aanvaard van deze verhoogde prijs kunnen genieten.

### **7.11 Andere aspecten van het Bod**

#### (a) Ondernemingsraad

De ondernemingsraad heeft op 7 juli 2026 een positief standpunt uitgebracht op grond van artikel 44 van de Overnamewet inzake het Bod en de gevolgen ervan op de werkgelegenheid bij Deceuninck. Het advies van de ondernemingsraad is aangehecht in BIJLAGE 4 van dit Prospectus.

#### (b) Financiering van het Bod

##### (i) Beschikbaarheid van de noodzakelijke middelen

Overeenkomstig artikel 3, 2° van het Overnamebesluit werd de onvoorwaardelijke en onherroepelijke beschikbaarheid van de fondsen die nodig zijn voor de betaling van de Biedprijs in de volgende vorm

beschikbaar gesteld, bevestigd door KBC Bank NV aan de FSMA, in de vorm van een certificaat van beschikbare middelen:

- (ii) een onvoorwaardelijke en onherroepelijke kredietfaciliteit die beschikbaar werd gesteld door KBC Bank NV ten gunste van de Bieder voor een totaalbedrag van EUR 165.248.066; en
- (iii) een bedrag van EUR 40.633.046 op een geblokkeerde rekening van de Bieder bij KBC Bank NV.

(c) Details van de financiering

Teneinde de Biedprijs te financieren is de Bieder op respectievelijk 12 en 9 juni 2026 de volgende financieringsovereenkomsten aangegaan: (i) een onvoorwaardelijke en onherroepelijke kredietfaciliteit met KBC Bank NV ten belope van EUR 165.248.066, en (ii) een achtergestelde leningsovereenkomst met de heer Francis Van Eeckhout en Holve ten belope van in totaal EUR 36.700.000. Het bedrag van deze achtergestelde leningsovereenkomst, alsook de eigen fondsen afkomstig van de Bieder ten belope van EUR 3.933.046 werden op een geblokkeerde rekening gestort bij KBC Bank.

De Bieder heeft op 12 juni 2026 een onvoorwaardelijke en onherroepelijke kredietfaciliteit afgesloten met KBC Bank NV. De kredietlijn werd afgesloten voor een bedrag van EUR 165.248.066. Alle vereiste fondsen die nodig zijn voor de betaling van de Biedprijs staan ter beschikking door de combinatie van deze kredietovereenkomst en de fondsen op de geblokkeerde rekening.

De kredietovereenkomst werd aangegaan voor een looptijd tot 30 november 2026. De Bieder heeft een pand op de aandelen van de Doelvennootschap toegestaan als zekerheid onder de kredietfaciliteit. De rentevoet voor de kredietfaciliteit bedraagt de toepasselijke Euribor interestvoet verhoogd met een marge van 0,85%.

## 8. BELGISCHE FISCALE BEHANDELING VAN HET BOD

### 8.1 Inleidende opmerkingen

De volgende samenvatting bevat een algemene beschrijving van bepaalde Belgische fiscale overwegingen, die op de datum van het Prospectus van toepassing zijn naar Belgisch recht op de overdracht van de Aandelen in het kader van het Bod. De samenvatting is uitsluitend ter informatie opgenomen. Het is niet bedoeld om een volledige analyse te omvatten van alle fiscale overwegingen die van belang kunnen zijn voor de beslissing om de Aandelen in het kader van het Bod aan te bieden. Deze samenvatting (of het overige deel van het Prospectus) behandelt geen specifieke regels, zoals overwegingen met betrekking tot Belgische federale of regionale successie- en schenkingsrechten of belastingregels die van toepassing kunnen zijn op bijzondere categorieën van houders van financiële instrumenten (zoals banken, verzekeringsmaatschappijen of instellingen voor collectieve belegging), en mag niet worden opgevat als een impliciete behandeling van aangelegenheden die daarin niet specifiek aan de orde komen.

Deze samenvatting is gebaseerd op de wetten, voorschriften en de toepasselijke belastingverdragen die van kracht zijn in België op de datum van het Prospectus, onder voorbehoud van wijzigingen, desgevallend met terugwerkende kracht. Men dient er nota van te nemen dat als gevolg van wijzigingen in de wet of praktijk de fiscale gevolgen anders kunnen zijn dan hierna vermeld. Zonder afbreuk te doen aan het voorgaande merken we op dat de (nieuwe) Belgische federale regering verschillende fiscale maatregelen heeft aangekondigd in het regeerakkoord, die mogelijks een impact kunnen hebben op onderstaande samenvatting.

Fiscale wetten van andere rechtsgebieden dan België worden in deze samenvatting niet besproken of in overweging genomen, evenmin als individuele omstandigheden van een Aandeelhouder. De samenvatting hieronder is niet bedoeld en mag niet beschouwd worden als fiscaal advies.

Elke Aandeelhouder dient zijn eigen belastingadviseur te raadplegen inzake de individuele gevolgen, met inbegrip van grensoverschrijdende gevolgen, onder de fiscale wetgeving van de landen waarvan hij de nationaliteit heeft of alwaar hij zijn woonplaats, gewone verblijfplaats of domicilieadres heeft en de fiscale regelgeving van België om de Aandelen in het kader van het Bod aan te bieden.

Voor deze samenvatting:

- (a) een **Belgische natuurlijke persoon** betekent iedere natuurlijke persoon die onderworpen is aan de Belgische personenbelasting (d.w.z. een natuurlijke persoon die zijn woonplaats of zetel van fortuin in België heeft, of een persoon die ermee gelijkgesteld wordt voor doeleinden van het Belgische fiscaal recht);
- (b) een **Belgische vennootschap** betekent een vennootschap die onderworpen is aan de Belgische vennootschapsbelasting (d.w.z. een vennootschap die haar voornaamste inrichting, of haar zetel van bestuur of beheer in België heeft);
- (c) een **Belgische rechtspersoon** betekent een rechtspersoon die onderworpen is aan de rechtspersonenbelasting (d.w.z. een rechtspersoon die geen vennootschap is die onderworpen is aan de vennootschapsbelasting, waarvan de voornaamste inrichting, of de zetel van bestuur of beheer in België gevestigd is);

- (d) een **rijksinwoner** betekent een Belgische natuurlijke persoon, een Belgische vennootschap of een Belgische rechtspersoon; en
- (e) een **niet-rijksinwoner** betekent elke persoon die geen rijksinwoner is.

Deze samenvatting houdt geen rekening met het fiscale regime dat van toepassing is op Aandelen die worden aangehouden door rijksinwoners met een vaste basis of een vaste inrichting gelegen buiten België.

## **8.2 Belasting op de overdracht van de Aandelen**

- (a) Belgische natuurlijke personen

Wat Belgische natuurlijke personen betreft, zal de fiscale behandeling bij vervreemding van de Aandelen afhangen van het type belegging.

Met ingang vanaf 1 januari 2026 zijn meerwaarden op aandelen die buiten het kader van een beroepsactiviteit en in het kader van het normale beheer van het privévermogen worden gerealiseerd, onderworpen aan een nieuwe meerwaardebelasting. Dergelijke meerwaarden worden in principe belast tegen een tarief van 10% (met een vrijstelling voor de eerste 10.000 EUR). Minderwaarden kunnen enkel worden verrekend met meerwaarden gerealiseerd door dezelfde belastingplichtige in hetzelfde belastbare tijdperk en binnen dezelfde categorie van belastbare financiële activa.

Voor financiële activa die vóór 1 januari 2026 zijn verworven, wordt de belastbare meerwaarde berekend als het positieve verschil tussen de ontvangen verkoopprijs en de waarde van het betreffende financiële actief op 31 december 2025 (de "referentiedatum"), bepaald overeenkomstig de specifieke waarderingsmethoden zoals vastgelegd in het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992 (het **WIB**). Voor de financiële activa die genoteerd zijn op een gereglementeerde markt of op enige andere openbare, regelmatig werkende markt, wordt de waarde van financiële activa op 31 december 2025 bepaald op basis van de laatste slotkoers van het jaar 2025. Voor financiële activa die na 1 januari 2026 zijn verworven, is de belastbare meerwaarde in principe het positieve verschil tussen de ontvangen prijs en de aanschaffingswaarde.

Een Belgische natuurlijke persoon zal evenwel onderworpen zijn aan een inkomstenbelasting van 33% (verhoogd met de gemeentelijke opcentiemen) indien hij een meerwaarde realiseert op de Aandelen die als speculatief of buiten het kader van het normale beheer van zijn privévermogen kan worden beschouwd. De minwaarde bij zulke transacties is in beginsel niet aftrekbaar.

De meerwaarden gerealiseerd op de overdracht van de Aandelen door Belgische natuurlijke personen die de Aandelen aanhouden in de uitoefening van een beroepswerkzaamheid, kunnen ook onderworpen zijn aan de inkomstenbelasting in België tegen de normale progressieve tarieven (verhoogd met de gemeentelijke opcentiemen), met uitzondering van: (i) de meerwaarden op Aandelen die naar aanleiding van de stopzetting van de beroepswerkzaamheid worden gerealiseerd die belastbaar zijn tegen een afzonderlijk tarief van 10% of 16,5% (afhankelijk van de omstandigheden) of (ii) de meerwaarden op Aandelen die meer dan vijf (5) jaar worden aangehouden, die worden belast tegen een tarief van 16,5%, verhoogd met de gemeentelijke opcentiemen. De bij de overdracht van deze Aandelen gerealiseerde minderwaarden zijn in principe fiscaal aftrekbaar. Dergelijke Belgische

natuurlijke personen dienen hun Belgische belastingadviseur te raadplegen inzake de fiscale gevolgen van het Bod.

(b) Belgische vennootschappen

Overeenkomstig artikel 192 van het WIB kunnen Belgische vennootschappen, voor de meerwaarden gerealiseerd op de overdracht van de Aandelen, een vrijstelling genieten als (i) voldaan is aan de voorwaarden met betrekking tot de belastingheffing op de onderliggende uitgekeerde inkomsten zoals beschreven in artikel 203 van het WIB, (ii) de Aandelen in volle eigendom zijn gehouden gedurende een ononderbroken periode van ten minste één jaar en (iii) de Belgische vennootschap een minimumbelang heeft in de Doelvennootschap van ten minste 10% of een deelneming in de Doelvennootschap met een aanschaffingswaarde van minstens EUR 2.500.000 die, als de Belgische vennootschap geen kleine vennootschap is (zoals gedefinieerd in artikel 1:24, §1 tot en met §6 van het WVV), de aard van financiële vaste activa heeft (de **DBI-Voorwaarden**).

Indien niet aan één of meer van de DBI-Voorwaarden is voldaan, zijn de meerwaarden op de Aandelen belastbaar tegen het standaardtarief van de Belgische vennootschapsbelasting van 25%, onder voorbehoud van de toepassing van het verlaagd tarief van 20% voor de eerste schijf van EUR 100.000 belastbare inkomsten voor bepaalde kleine vennootschappen (zoals gedefinieerd in artikel 1:24, §1 tot en met §6 van het WVV).

In principe zijn de door Belgische vennootschappen geleden minderwaarden op Aandelen niet fiscaal aftrekbaar.

Voor ondernemingen die onder een bijzonder fiscaal regime vallen, zoals instellingen voor pensioenfinanciering (OFP's) en beleggingsvennootschappen in de zin van artikel 185*bis* van het WIB, gelden andere regels.

Aandelen die worden aangehouden in de handelsportefeuilles van Belgische toegelaten kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en beheermaatschappijen van instellingen voor collectieve belegging zijn onderworpen aan een ander regime. De meerwaarden op dergelijke Aandelen zijn belastbaar tegen het normale vennootschapsbelastingtarief van 25%, tenzij, onder bepaalde voorwaarden, het verlaagde vennootschapsbelastingtarief van 20% van toepassing is op de eerste schijf van EUR 100.000 belastbare winst van in aanmerking komende kleine vennootschappen (zoals gedefinieerd in artikel 1:24, §1 tot en met §6 van het WVV), en de vermogensverliezen op die Aandelen zijn aftrekbaar. Interne overdrachten van en naar de handelsportefeuille worden gelijkgesteld aan een realisatie.

(c) Belgische rechtspersonen

Met ingang vanaf 1 januari 2026 zijn bepaalde Belgische rechtspersonen onderworpen aan een nieuwe meerwaardebelasting van in principe 10%. Dit zijn de in artikel 220, 3° of 4° van het WIB bedoelde rechtspersonen of verenigingen (zoals o.a. de rechtspersonen die in België hun voornaamste inrichting of hun zetel van bestuur of beheer hebben en geen onderneming exploiteren of zich niet met verrichtingen van winstgevende aard bezighouden, of ingevolge artikel 181 en 182 van het WIB, niet aan de vennootschapsbelasting zijn), met uitzondering van de entiteiten bedoeld in artikel 145<sup>33</sup>, § 1 van het WIB (entiteiten die erkend zijn om giften te ontvangen die in aanmerking komen voor een belastingvermindering). Wat de tarieven, berekening van de belastbare meerwaarde en aftrekbaarheid van minderwaarden betreft, gelden in beginsel dezelfde regels die in de personenbelasting van

toepassing zijn (zie 8.2(a) van dit Prospectus).

(d)      **Natuurlijke personen niet-inwoners of vennootschappen niet-inwoners**

De niet-rijksinwoners zijn in principe niet belastbaar in België op de meerwaarden die worden gerealiseerd bij de overdracht van Aandelen, tenzij deze niet-rijksinwoner de Aandelen aanhoudt in het kader van een beroepswerkzaamheid door middel van een vaste basis of een Belgische inrichting. In een dergelijk geval gelden dezelfde principes als beschreven met betrekking tot Belgische natuurlijke personen die onderworpen zijn aan de Belgische personenbelasting (die de Aandelen voor beroepsdoeleinden aanhouden) (zie sectie 8.2(a) van dit Prospectus) of met betrekking tot Belgische vennootschappen die onderworpen zijn aan de Belgische vennootschapsbelasting (zie sectie 8.2(b) van dit Prospectus). Meerwaarden die worden gerealiseerd bij de overdracht van Aandelen door niet-ingezeten rechtspersonen in de zin van artikel 227, 3° van het WIB zijn in principe niet onderhevig aan de Belgische niet-ingezeten belasting van niet-rijksinwoner en de door zulke entiteiten geleden minderwaarden zijn in België niet aftrekbaar.

De niet-ingezeten natuurlijke personen in de zin van artikel 227, 1° van het WIB die de Aandelen niet voor beroepsmatige doeleinden aanwenden, zijn normalerwijze niet onderworpen aan belasting in België op de meerwaarden die worden gerealiseerd bij de overdracht van Aandelen.

### **8.3      Belasting in België op de uitoefening van de Warrants**

Deze Sectie behandelt in het kort de voornaamste fiscale gevolgen met betrekking tot meer- of minderwaarden bij uitoefening van de Warrants in het kader van het Bod, en dit enkel voor de warranthouders die Belgische natuurlijke personen of Belgische vennootschappen zijn.

Hieronder wordt ervan uitgegaan dat de Warrants reeds vested en uitoefenbaar zijn of zullen worden ter gelegenheid van het Bod, en dat de Warrants die worden aangehouden door Belgische natuurlijke personen werden toegekend onder toepassing van de artikelen 41 t.e.m. 47 van de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen.

De Bieder zal niet aansprakelijk zijn voor enige belasting in hoofde van de warranthouders, dewelke exclusief zal worden gedragen door de warranthouders.

(a)      **Belgische natuurlijke personen**

De uitoefening van Warrants die zijn toegekend onder de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen (en die onderworpen zijn geweest aan een belasting bij toekenning berekend op forfaitaire basis) kan, onder zekere voorwaarden, aanleiding geven tot bijkomende belastingheffing in hoofde van de warranthouders.

Met betrekking tot verwezenlijkte meerwaarden op Aandelen verkregen ten gevolge van de hierboven vermelde uitoefening door warranthouders die hun Warrants hebben verkregen onder de toepassing van de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen (en die onderworpen zijn geweest aan een belasting bij toekenning berekend op forfaitaire basis) en die in het Bod worden ingebracht, zijn in principe belastbaar volgens het belastingregime voor Aandelen zoals beschreven onder Sectie 8.2 (a) (Belgische natuurlijke personen) hierboven (maar kunnen niet als beroepsinkomen worden beschouwd overeenkomstig artikel 42, §2 van de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998

en houdende diverse bepalingen). De aanschaffingswaarde van Aandelen verkregen ten gevolge van de hierboven vermelde uitoefening door warranthouders die hun Warrants hebben verkregen onder de toepassing van de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen wordt voor de doeleinden van de meerwaardebelasting op financiële activa bepaald aan de hand van de waarde van de Aandelen op het moment van de uitoefening van de warrant.

#### (b) Belgische vennootschappen

De fiscale behandeling vloeit voort uit de boekhoudkundige behandeling op het niveau van de vennootschap die de Warrants aanhoudt. Er kan niet worden uitgesloten dat meerwaarden, die voortvloeien uit de uitoefening van de Warrants gevolgd door een inbreng van de Aandelen in het Bod, worden belast tegen het normale tarief vennootschapsbelasting. Warranthouders dienen hierover hun eigen fiscale raadgever te raadplegen.

### 8.4 Taks op de beursverrichtingen

Op de aankoop en verkoop van Aandelen in België op de secundaire markt is een taks op de beursverrichtingen verschuldigd indien (i) de verrichtingen in België uitgevoerd zijn via een professionele tussenpersoon of (ii) ze geacht worden in België te zijn uitgevoerd, wat het geval is als de opdracht daartoe rechtstreeks of onrechtstreeks aan een in het buitenland gevestigde tussenpersoon wordt gegeven, hetzij door een natuurlijke persoon met gewone verblijfplaats in België, hetzij door een rechtspersoon voor rekening van een zetel of een vestiging ervan in België (beide, een **Belgische Investeerder**). Het geldende tarief is 0,35% met een maximumbedrag van EUR 1.600 per verrichting en per partij.

Deze taks is afzonderlijk verschuldigd door elke partij bij de verrichting en elk van deze wordt ingehouden door de professionele tussenpersoon. Indien de opdracht echter rechtstreeks of onrechtstreeks wordt gegeven aan een in het buitenland gevestigde professionele tussenpersoon, is de taks in beginsel verschuldigd door de Belgische Investeerder, tenzij die Belgische Investeerder kan aantonen dat de taks reeds is betaald. Als alternatief kunnen de in het buitenland gevestigde professionele tussenpersonen, onder bepaalde voorwaarden en formaliteiten een Belgische aansprakelijke vertegenwoordiger aanstellen, die aansprakelijk zal zijn voor de taks op de beursverrichtingen met betrekking tot de verrichtingen die via de professionele tussenpersoon worden uitgevoerd.

Er zal echter geen taks op de beursverrichtingen verschuldigd zijn door vrijgestelde personen die voor eigen rekening handelen, met inbegrip van niet-ingezetenen beleggers, mits zij een attest leveren aan de financiële tussenpersoon in België die hun status van niet-rijksinwoner bevestigt en bepaalde Belgische institutionele beleggers zoals gedefinieerd in artikel 126.1 2° van het Wetboek diverse rechten en taksen.

De Bieder draagt de taks op de beursverrichtingen in verband met het Bod.

### 8.5 Jaarlijkse taks op de effectenrekeningen

De jaarlijkse taks op de effectenrekeningen wordt geheven op de effectenrekeningen waarvan de gemiddelde waarde meer dan EUR 1.000.000 bedraagt gedurende een referentieperiode van twaalf (12) opeenvolgende maanden die (in beginsel) aanvangt op 1 oktober en eindigt op 30 september van het volgende jaar.



De jaarlijkse taks op de effectenrekeningen is van toepassing op effectenrekeningen die worden aangehouden door Belgische natuurlijke personen, vennootschappen en rechtspersonen, ongeacht of deze rekeningen worden aangehouden bij een financiële tussenpersoon in België of in het buitenland. De jaarlijkse taks op de effectenrekeningen is ook van toepassing op effectenrekeningen die worden aangehouden door niet-ingezeten natuurlijke personen, vennootschappen en rechtspersonen bij een financiële tussenpersoon in België. De jaarlijkse taks op effectenrekeningen wordt echter niet geheven op effectenrekeningen die door specifieke soorten gereguleerde entiteiten worden aangehouden in het kader van hun eigen beroepsactiviteit en voor hun eigen rekening.

In voorkomend geval kan de jaarlijkse taks op de effectenrekeningen ook van toepassing zijn op effectenrekeningen waarop de Aandelen worden aangehouden indien de gemiddelde waarde gedurende de referentieperiode meer dan EUR 1.000.000 bedraagt.

Het toepasselijke belastingtarief is gelijk aan het laagste van: (i) 0,15% (of 0,30% voor de referentieperiodes die eindigen vanaf 1 juni 2026) van de gemiddelde waarde van de rekening en (ii) 10% van het verschil tussen de gemiddelde waarde van de rekening en EUR 1.000.000. De belastbare basis is de som van de waarden van de belastbare financiële instrumenten op de verschillende referentietijdstippen (31 december, 31 maart, 30 juni en 30 september) gedeeld door het aantal van die referentietijdstippen.

De jaarlijkse taks op effectenrekeningen moet worden ingehouden, aangegeven en betaald door de Belgische tussenpersoon. Tussenpersonen die niet in België zijn gevestigd of opgericht, hebben de mogelijkheid om bij het beheer van een aan de belasting onderworpen effectenrekening een vertegenwoordiger in België aan te stellen die door of namens de Minister van Financiën is erkend (de **Aansprakelijke Vertegenwoordiger**). De Aansprakelijke Vertegenwoordiger is hoofdelijk aansprakelijk jegens de Belgische Staat tot de aangifte en de betaling van de taks alsook tot de uitvoering van alle verplichtingen waartoe de tussenpersonen met betrekking tot de jaarlijkse taks op de effectenrekeningen zijn gehouden, waaronder de naleving van bepaalde rapportageverplichtingen. In gevallen waarin geen enkele tussenpersoon de jaarlijkse taks op de effectenrekeningen heeft ingehouden, aangegeven en betaald, moet de houder van de effectenrekening zelf de belasting aangeven en betalen, tenzij hij kan aantonen dat de belasting reeds is ingehouden, aangegeven en betaald door een Belgische tussenpersoon of door een Aansprakelijke Vertegenwoordiger van een buitenlandse tussenpersoon.

## BIJLAGE 1 AANVAARDINGSFORMULIER VOOR HOUDERS VAN GEDEMATERIALISEERDE AANDELEN

### Aanvaardingsformulier voor houders van gedematerialiseerde aandelen.

Op te maken in tweevoud, één exemplaar is bestemd voor de aandeelhouder en één voor de Loketinstelling of tussenpersoon die de aanbieding van de aandelen in het Bod registreert.

Woorden die in dit Aanvaardingsformulier met een hoofdletter worden geschreven, hebben dezelfde betekenis als gedefinieerd in het prospectus.

### AANVAARDINGSFORMULIER (GEDEMATERIALISEERDE AANDELEN) VOOR HET

**verplicht openbaar overnamebod in contanten door  
Gramo BV op alle aandelen uitgegeven door Deceuninck NV  
die op Datum van het Prospectus nog niet in het bezit zijn van Gramo BV en de met haar verbonden  
personen**

---

Ik, ondergetekende (*naam en voornaam of vennootschapsnaam*).....  
wonende te / met maatschappelijke zetel te (*volledig adres*) .....  
.....

Verklaar, na de mogelijkheid te hebben gehad om kennis te nemen van het Prospectus dat door Gramo BV (de “Bieder”) werd bekendgemaakt in het kader van zijn verplicht openbaar bod tot aankoop in contanten van alle Aandelen uitgegeven door Deceuninck NV (het “Bod”) dat:

- (i) Ik de bepalingen en voorwaarden van het Bod zoals beschreven in het Prospectus aanvaard;
- (ii) Ik er mee akkoord ga om de volgende gedematerialiseerde Aandelen die ik in effectenrekening aanhoud en die ik in volle en vrije eigendom heb, over te dragen aan de Bieder volgens de bepalingen en voorwaarden beschreven in sectie 7 (b)(i) van het Prospectus;
- (iii) Ik ermee akkoord ga om (aantal) .....gedematerialiseerde Aandelen (aantal voluit: ..... ) die ik in mijn effectenrekening aanhoud bij (naam van de bank) ..... aan de Bieder over te dragen.

Ik verzoek om op de Betaaldatum zoals vermeld in het Prospectus mijn bankrekening met nummer.....geopend bij (naam van de bank) ..... te crediteren voor het totaal bedrag van de Biedprijs overeenstemmend met het aantal Aandelen dat ik hierboven heb vermeld.

Ik erken dat alle verklaringen, garanties en verplichtingen die ik geacht word te geven of aan te gaan met betrekking tot de overdracht van mijn Aandelen hierin zijn opgenomen.

Ik geef hierbij machtiging om, wanneer de voorwaarden van het Bod zijn vervuld of daaraan door de Bieder werd verzaakt, de Aandelen uit mijn effectenrekening te lichten om deze ten gunste van de Bieder over te dragen aan de Loketinstelling op een “*delivery free of payment*” basis.

Ik ben ervan op de hoogte dat:

- (i) om geldig te zijn, dit Aanvaardingsformulier ingediend moet worden overeenkomstig de in het Prospectus beschreven aanvaardingsprocedure uiterlijk op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode (zoals verlengd, indien van toepassing) vóór 16u00 (CET);

- (ii)
  - (a) wanneer de Aandelen in mede-eigendom worden gehouden door twee of meer houders, elk van hen hetzelfde Aanvaardingsformulier moet ondertekenen,
  - (b) wanneer de Aandelen onderworpen zijn aan een vruchtgebruik, zowel de naakte eigenaar als de vruchtgebruiker hetzelfde Aanvaardingsformulier moet ondertekenen;
  - (c) wanneer de Aandelen in pand werden gegeven, zowel de schuldenaar als de schuldeiser genietend van het pand het Aanvaardingsformulier moet ondertekenen, waarbij de schuldeiser genietend van het pand geacht wordt onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand te doen van het pand op de betrokken Aandelen en deze vrij te geven;
- (iii) de aanvaarding kosteloos is voor mij op voorwaarde dat ik mijn Aandelen aanbied overeenkomstig hetgeen bepaald is in het Prospectus bij de Loketinstelling, KBC Bank of CBC Banque indien ik bij deze financiële instellingen de Aandelen in een effectenrekening aanhoud;
- (iv) dat de eventuele belasting op beursverrichtingen zal worden gedragen door de Bieder; en
- (v) dat ik de kosten moet betalen die tussenpersonen mij zouden aanrekenen indien ik mijn Aanvaardingsformulier bij een andere financiële tussenpersoon dan de Loketinstelling - KBC Bank, en CBC Banque – zou indienen.

Ik verklaar tevens dat ik alle noodzakelijke inlichtingen heb gekregen opdat ik met kennis van zaken een beslissing kan nemen over het Bod en ik ben me volledig bewust van de risico's die aan het Bod verbonden zijn.

Ik heb mij geïnformeerd over de belastingen die ik zou verschuldigd kunnen zijn in het kader van de overdracht van mijn Aandelen aan de Bieder en zal deze, zo nodig, volledig zelf dragen.

Opgemaakt **in tweevoud** te (*plaats*): .....

Op (*datum*): .....

.....  
Handtekening van de verkoper  
instelling

.....  
Handtekening van de financiële

**BIJLAGE 2      AANVAARDINGSFORMULIER VOOR HOUDERS VAN AANDELEN  
OP NAAM**

**Aanvaardingsformulier voor houders van aandelen op naam**

Op te maken in tweevoud, één exemplaar is bestemd voor de aandeelhouder en een om terug te sturen naar KBC Bank NV  
ter attentie van [ECM.Middleoffice@kbcsecurities.be](mailto:ECM.Middleoffice@kbcsecurities.be)

Woorden die in dit Aanvaardingsformulier met een hoofdletter worden geschreven, hebben dezelfde betekenis als  
gedefinieerd in het prospectus.

**AANVAARDINGSFORMULIER (AANDELEN OP NAAM) VOOR HET  
verplicht openbaar overnamebod in contanten door  
Gramo BV op alle aandelen en warrants uitgegeven door Deceuninck NV  
die op Datum van het Prospectus nog niet in het bezit zijn van Gramo BV en de met haar verbonden  
personen**

---

Ik, ondergetekende (*naam en voornaam of vennootschapsnaam*.....  
wonende te / met maatschappelijke zetel te (*volledig adres*) .....  
.....

Verklaar, na de mogelijkheid te hebben gehad om kennis te nemen van het Prospectus dat door Gramo BV (de  
“Bieder”) werd bekendgemaakt in het kader van haar verplicht openbaar bod tot aankoop in contanten van alle  
Aandelen en Warrants uitgegeven door Deceuninck NV (het “Bod”) dat:

- (i) Ik de bepalingen en voorwaarden van het Bod zoals beschreven in het Prospectus aanvaard;
- (ii) Ik er mee akkoord ga om de volgende Aandelen die op mijn naam zijn ingeschreven in het register van  
aandeelhouders van Deceuninck NV en die ik in volle en vrije eigendom heb, over te dragen aan de  
Bieder volgens de bepalingen en voorwaarden beschreven in sectie 64(b)(i) van het Prospectus;
- (iii) Ik ermee akkoord ga om (aantal) ..... Aandelen op naam (aantal voluit:  
.....) aan de Bieder over te dragen.

Ik verzoek om op de Betaaldatum zoals vermeld in het Prospectus mijn bankrekening met  
nummer..... geopend bij (naam van de bank)  
..... te crediteren voor het totaal bedrag van de Biedprijs  
overeenstemmend met het aantal Aandelen dat ik hierboven heb vermeld.

Ik erken dat alle verklaringen, garanties en verplichtingen die ik geacht word te geven of aan te gaan met  
betrekking tot de overdracht van mijn Aandelen hierin zijn opgenomen.

Ik geef hierbij volmacht aan een bestuurder van Deceuninck NV wanneer de voorwaarden van het Bod zijn

vervuld of daaraan door de Bieder werd verzaakt om als lasthebber, die afzonderlijk en alleen kan optreden, met het recht van indeplaatsstelling, en die ik hierbij machtig de overdracht in het desbetreffende register in te schrijven en om al de voor dat doeleinde relevante handelingen te stellen.

Ik ben ervan op de hoogte dat:

- (ii) om geldig te zijn, dit Aanvaardingsformulier ingediend moet worden overeenkomstig de in het Prospectus beschreven aanvaardingsprocedure uiterlijk op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode (zoals verlengd, indien van toepassing) vóór om 16u00 (CET);
- (ii) (a) wanneer de Aandelen in mede-eigendom worden gehouden door twee of meer houders, elk van hen hetzelfde Aanvaardingsformulier moet ondertekenen,  
(b) wanneer de Aandelen onderworpen zijn aan een vruchtgebruik, zowel de naakte eigenaar als de vruchtgebruiker hetzelfde Aanvaardingsformulier moet ondertekenen;  
(c) wanneer de Aandelen in pand werden gegeven, zowel de schuldenaar als de schuldeiser genietend van het pand het Aanvaardingsformulier moet ondertekenen, waarbij de schuldeiser genietend van het pand geacht wordt onherroepelijk en onvoorwaardelijk afstand te doen van het pand op de betrokken Aandelen en deze vrij te geven;
- (iii) de aanvaarding kosteloos is voor mij op voorwaarde dat ik mijn Aandelen aanbied overeenkomstig hetgeen bepaald is in het Prospectus.
- (iv) dat de eventuele belasting op beursverrichtingen zal worden gedragen door de Bieder.

Ik verklaar tevens dat ik alle noodzakelijke inlichtingen heb gekregen opdat ik met kennis van zaken een beslissing kan nemen over het Bod en ik ben me volledig bewust van de risico's die aan het Bod verbonden zijn.

Ik heb mij geïnformeerd over de belastingen die ik zou verschuldigd kunnen zijn in het kader van de overdracht van mijn Aandelen aan de Bieder en zal deze, zo nodig, volledig zelf dragen.

Opgemaakt **in tweevoud** te (*plaats*): .....

Op (*datum*): .....

.....

Handtekening van de aandeelhouder

**BIJLAGE 3      MEMORIE VAN ANTWOORD**

**VERPLICHT OPENBAAR OVERNAMEBOD IN CONTANTEN**

door

**GRAMO BV**

een besloten vennootschap naar Belgisch recht

Vlaanderenstraat 2, 8800 Roeselare, België

RPR Gent (afdeling Kortrijk) 0808.448.676

**(Gramo of de Bieder)**

**OP ALLE AANDELEN EN WARRANTS DIE NIET REEDS IN HET BEZIT ZIJN VAN DE  
BIEDER OF DE MET DE BIEDER VERBONDEN PERSONEN**

uitgegeven door

**DECEUNINCK NV**

een genoteerde naamloze vennootschap naar Belgisch recht

Bruggesteenweg 360, 8830 Hooglede, België

RPR Gent (afdeling Kortrijk) 0405.548.486

**(Deceuninck of de Doelvennootschap)**

The logo for Deceuninck, featuring the word "deceuninck" in a bold, blue, lowercase sans-serif font.

---

---

**MEMORIE VAN ANTWOORD**

**VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DECEUNINCK NV**

---

---

**14 juli 2026**

## **BELANGRIJKE INFORMATIE MET BETREKKING TOT DEZE MEMORIE VAN ANTWOORD**

Deze memorie van antwoord (de **Memorie**) met betrekking tot het verplicht openbaar overnamebod in contanten door Gramo BV op Deceuninck NV, zoals goedgekeurd door de FSMA op 14 juli 2026 overeenkomstig artikel 28, §3 van de Overnamewet (zoals hieronder gedefinieerd), werd gepubliceerd in de officiële Nederlandstalige versie. De goedkeuring van de Memorie van Antwoord door de FSMA houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en kwaliteit van het Bod. De Memorie is ook beschikbaar in een niet-officiële vertaling, opgemaakt in het Engels.

Het Prospectus (met inbegrip van deze Memorie en het Aanvaardingsformulier als bijlage) kan kosteloos worden opgevraagd aan de loketten van KBC, of door telefonisch contact op te nemen met KBC op het nummer +32 78 152 153 (KBC Live). Het Prospectus (met inbegrip van deze Memorie en het Aanvaardingsformulier als bijlage) is tevens beschikbaar in elektronische vorm op de volgende websites: [www.kbc.be/deceuninck](http://www.kbc.be/deceuninck), alsook op de website van de Doelvennootschap (<https://www.deceuninck.com/investors/prospectus-gramo-bv-deceuninck/>).

## 1. Inleiding

### 1.1 Definities

De termen met een hoofdletter in deze Memorie, hebben de betekenis zoals hieronder gedefinieerd. Indien zij niet in deze Memorie zijn gedefinieerd, hebben termen met een hoofdletter de betekenis die er in het Prospectus aan wordt gegeven.

**Aandeel** betekent elk van de 96.986.330 resterende uitstaande aandelen in de Doelvennootschap waarop het Bod betrekking heeft, m.n. alle aandelen in het kapitaal van de Doelvennootschap die niet in het bezit zijn van de Bieder en de met hem Verbonden Personen.

**Aandeelhouder** betekent elke houder van één of meer Aandelen.

**Aankondigingsdatum** betekent 9 juni 2026, meer bepaald de datum waarop de Bieder een bekendmaking heeft gedaan met betrekking tot het voorgenomen Bod overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit.

**Aanvaardingsformulier** elk van (i) het formulier gehecht als Bijlage 1 aan het Prospectus, dat moet worden ingevuld door zij die hun Aandelen in gedematerialiseerde vorm bezitten die zij via het Bod wensen te verkopen, en (ii) het aanvaardingsformulier gehecht als Bijlage 2 aan het Prospectus, dat moet worden ingevuld door zij die hun Aandelen op naam bezitten die zij via het Bod wensen te verkopen.

**Aanvaardingsperiode** betekent de initiële periode gedurende dewelke Aandeelhouders hun Aandelen kunnen aanbieden in het kader van het Bod, die loopt van 16 juli (om 9:00 uur CET) tot en met 30 juli (om 16:00 uur CET), zoals in voorkomend geval verlengd.

**Bieder** of **Gramo** betekent Gramo BV, een besloten vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Vlaanderenstraat 2, 8800 Roeselare, België, en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0808.448.676 (RPR Gent, afdeling Kortrijk).

**Biedprijs** betekent de door de Bieder aangeboden prijs in contanten voor ieder Aandeel dat in het kader van het Bod wordt aangeboden, m.n. 2,11 EUR per Aandeel, zoals verder omschreven in sectie 7.1(d) van het Prospectus.

**Bod** betekent het verplicht openbaar overnamebod in contanten, gedaan overeenkomstig hoofdstuk III van het Overnamebesluit en onder de voorwaarden uiteengezet in het Prospectus.

**Datum van Openbaarmaking** betekent 17 juni 2026, m.a.w. de datum waarop de FSMA in overeenstemming met Artikel 7 van het Overnamebesluit openbaar maakt dat het van de Bieder melding heeft gekregen van zijn voornemen om het Bod uit te brengen.

**Doelvennootschap** of **Deceuninck** betekent Deceuninck NV, een genoteerde naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht, met zetel te Bruggesteenvweg 360, 8830 Hooglede, België en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0405.548.486 (RPR Gent, afdeling Kortrijk).

**Deceuninck Groep** betekent de Doelvennootschap en haar dochtervennootschappen.

**Drempeloverschrijdende Verwerving** betekent de uitoefening door de heer Francis Van Eeckhout, op 9 juni 2026 van 1.050.000 warrants die hem werden toegekend in het kader van warrantplannen van 2018 en 2020 van de Doelvennootschap, waarbij de volgende warrants werden uitgeoefend: (i) 350.000



warrants uit het warrantplan W18 IV aan een uitoefenprijs van EUR 1,97 per aandeel, (ii) 350.000 warrants uit het warrantplan W18 II aan een uitoefenprijs van EUR 1,97 per aandeel, en (iii) 350.000 warrants uit het warrantplan W20 I aan een uitoefenprijs van EUR 1,78 per aandeel. Naar aanleiding van deze uitoefening heeft de heer Francis Van Eeckhout op 11 juni 2026 1.050.000 bijkomende aandelen in de Doelvennootschap verworven, waardoor de Bieder samen met haar Verbonden Personen de drempel van 30% van de effecten met stemrecht in de Doelvennootschap heeft overschreden, zoals nader omschreven in sectie 4.8(b) van het Prospectus.

**FSMA** betekent de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (*Financial Services and Markets Authority*).

**Holve** betekent Holve NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel gevestigd te Vlaanderenstraat 2, 8800 Roeselare, België, en ingeschreven bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0473.804.616 (RPR Gent, afdeling Kortrijk).

**Loketinstelling** betekent KBC Bank NV.

**Memorie** betekent deze memorie van antwoord op het Bod die werd opgesteld door de Raad van Bestuur van de Doelvennootschap overeenkomstig de artikelen 26 tot en met 29 van het Overnamebesluit.

**Overnamebesluit** betekent het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals gewijzigd.

**Overnamewet** betekent de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals gewijzigd.

**Persoon die in Onderling Overleg handelt of in Onderling Overleg handelende Persoon** betekent een persoon die in onderling overleg handelt in de zin van artikel 3, §1, 5° van de Overnamewet.

**Prospectus** betekent het door de Bieder in verband met het Bod opgestelde prospectus dat door de FSMA is goedgekeurd op 14 juli 2026, waarin de voorwaarden van het Bod worden beschreven, met inbegrip van de bijlagen ervan en enige aanvulling of wijziging die gedurende de Aanvaardingsperiode kan worden gepubliceerd.

**Raad van Bestuur** betekent de raad van bestuur van de Doelvennootschap.

**Transparantiewet** betekent de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen.

**Verbonden Personen** betekent een persoon die met de Bieder verbonden is in de zin van artikel 1:20 van het WVV.

**Voorafgaande Verwervingen** betekent de opeenvolgende verwervingen door de Bieder en door de met haar Verbonden Personen van aandelen in de Doelvennootschap via marktaankopen op de beurs in de periode van mei 2024 tot en met april 2026, zoals omschreven in sectie 4.8(b) van het Prospectus.

**VWAP** betekent de volume-gewogen gemiddelde prijs van een effect, al naargelang van toepassing.

**Warrant** betekent op datum van het Prospectus elk van de 4.170.947 uitstaande warrants waarop het Bod betrekking heeft, m.n. alle uitstaande warrants die niet in het bezit zijn van de Bieder en de met hem Verbonden Personen die werden uitgegeven door Deceuninck in het kader van warrantplannen van

2017, 2018 (plannen I t.e.m. IV), 2020, 2021, 2022 (I en II), en 2023 overeenkomstig artikel 7.4 van haar statuten.

**Warrantbiedprijs** betekent de door de Bieder aangeboden prijs in contanten voor ieder Warrant dat in het kader van het Bod wordt aangeboden, zoals beschreven in sectie 3.2.1.

**Werkdag** betekent elke dag waarop de Belgische banken open zijn voor het publiek, behalve zaterdagen, zoals bepaald in artikel 3, §1, 27° van de Overnamewet.

**WVV** betekent het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 1919, zoals gewijzigd van tijd tot tijd.

## 1.2 Het Bod en de Bieder: achtergrond

Op 9 juni 2026 heeft een met de Bieder Verbonden Persoon, de heer Francis Van Eeckhout, 1.050.000 warrants uitgeoefend die hem werden toegekend in het kader van warrantplannen van 2018 en 2020 van de Doelvennootschap.

Daarbij werden de volgende warrants uitgeoefend: (i) 350.000 warrants uit het warrantplan W18 II aan een uitoefenprijs van EUR 1,97 per aandeel, (ii) 350.000 warrants uit het warrantplan W18 IV aan een uitoefenprijs van EUR 1,97 per aandeel en (iii) 350.000 warrants uit het warrantplan W20 I aan een uitoefenprijs van EUR 1,78 per aandeel, resulterend in de verwerving van 1.050.000 bijkomende aandelen in de Doelvennootschap (de **Drempeloverschrijdende Verwerving**). Ten gevolge van de uitoefening van deze warrants en de Drempeloverschrijdende Verwerving, heeft de Bieder op 11 juni 2026 samen met haar Verbonden Persoon de drempel van 30% van de effecten met stemrecht in de Doelvennootschap overschreden. Bijgevolg is er een verplichting ontstaan voor hen om een verplicht openbaar overnamebod uit te brengen.

Op 9 juni 2026 heeft de Bieder, overeenkomstig artikel 8, §1 van het Overnamebesluit, in een persbericht zijn voornemen openbaar gemaakt om een verplicht openbaar overnamebod uit te brengen op alle effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht van de Doelvennootschap die niet reeds in het bezit zijn van de Bieder en de met de Bieder Verbonden Personen, op basis van een biedprijs van EUR 2,11 per Aandeel (de **Biedprijs**).

Op 17 juni 2026 heeft de FSMA, overeenkomstig artikel 7 van het Overnamebesluit, openbaar gemaakt dat de Bieder het Bod formeel ter kennis had gebracht van de FSMA.

De Bieder is Gramo BV, een besloten vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te Vlaanderenstraat 2, 8800 Roeselare, België, en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0808.448.676 (RPR Gent, afdeling Kortrijk) (**Gramo** of de **Bieder**). De Bieder wordt gecontroleerd door de heer Francis Van Eeckhout.

Op datum van het Prospectus houden de Bieder en met de Bieder Verbonden Personen 42.608.930 Aandelen en 760.000 Warrants. Het Bod heeft derhalve betrekking op alle effecten met stemrecht, alsook alle effecten die toegang geven tot stemrecht die niet aangehouden worden door de Bieder of een met de Bieder Verbonden Persoon, met name 96.986.330 resterende uitstaande Aandelen in de Doelvennootschap (hetzij 69,48% van de uitgegeven Aandelen) en 4.170.947 uitstaande Warrants, toegekend in het kader van warrantplannen van 2017, 2018, 2020, 2021, 2022 en 2023 van de Doelvennootschap, die niet worden aangehouden door de Bieder, noch door de met de Bieder Verbonden Personen (de **Warrants**).

De neerlegging van de (finale versie van deze) Memorie ter goedkeuring door de FSMA werd op [13 juli 2026] met eenparigheid van stemmen goedgekeurd door de Raad van Bestuur bij schriftelijke besluiten.

Op 14 juli 2026 heeft de FSMA het Prospectus en deze Memorie goedgekeurd.

### **1.3 Verantwoordelijke personen**

De Doelvennootschap, vertegenwoordigd door haar Raad van Bestuur, is verantwoordelijk voor de in deze Memorie opgenomen informatie.

De Doelvennootschap, vertegenwoordigd door haar Raad van Bestuur, verklaart dat, voor zover haar bekend, de informatie in deze Memorie in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat geen informatie is weggelaten die, indien zij zou worden vermeld, de strekking van de Memorie zou wijzigen.

### **1.4 Goedkeuring van de Memorie door de FSMA**

Deze Memorie werd op 14 juli 2026 goedgekeurd door de FSMA overeenkomstig artikel 28, §3, van de Overnamewet. Deze goedkeuring houdt geen inschatting of beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het Bod.

### **1.5 Toekomstgerichte verklaringen**

Deze Memorie bevat toekomstgerichte verklaringen, vooruitzichten en ramingen met betrekking tot de verwachte toekomstige prestaties van de Bieder en de Doelvennootschap, hun dochtervennootschappen of verbonden entiteiten en de markten waarin zij actief zijn. Sommige van deze toekomstgerichte verklaringen, vooruitzichten en ramingen worden gekenmerkt door het gebruik van woorden als (maar niet beperkt tot): “gelooft”, “denkt”, “verwacht”, “anticipeert”, “zoekt”, “zou”, “plant”, “overweegt”, “berekent”, “kan”, “zal”, “blijft”, “wenst”, “begrijpt”, “neemt voor”, “vertrouwt op”, “probeert”, “schat”, alsmede soortgelijke uitdrukkingen, in de toekomstige tijd en de voorwaardelijke tijd.

Dergelijke verklaringen, vooruitzichten en ramingen zijn gebaseerd op verscheidene aannames en beoordelingen van bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die op het moment van hun beoordeling redelijk en aanvaardbaar lijken, maar die in de toekomst al dan niet juist kunnen blijken te zijn. Daadwerkelijke gebeurtenissen zijn moeilijk te voorspellen en kunnen afhangen van factoren waarop de Bieder of de Doelvennootschap geen vat hebben.

Bijgevolg is het mogelijk dat de werkelijke resultaten, financiële situatie, prestaties of verwezenlijkingen van de Bieder en de Doelvennootschap of de resultaten van de sector aanzienlijk verschillen van de toekomstige resultaten, prestaties of verwezenlijkingen die door deze toekomstgerichte verklaringen, vooruitzichten of ramingen worden beschreven of geïmpliceerd.

Gelet op deze onzekerheden mogen Aandeelhouders slechts in redelijke mate vertrouwen op toekomstgerichte informatie of verklaringen. De voorbehouden die in deze Sectie worden gemaakt gelden voor alle toekomstgerichte verklaringen vermeld in deze Memorie.

De verklaringen, vooruitzichten en ramingen gelden enkel op de datum van deze Memorie, en de Raad van Bestuur verbindt zich er niet toe om de verklaringen, vooruitzichten en ramingen bij te werken om eventuele wijzigingen in zijn verwachtingen dienaangaande of eventuele wijzigingen in gebeurtenissen, voorwaarden of omstandigheden waarop dergelijke verklaringen, vooruitzichten of ramingen gebaseerd zijn, te weerspiegelen, behalve wanneer een dergelijke aanpassing vereist is overeenkomstig artikel 30 van de Overnamewet (zie onder).

## 1.6 Disclaimer

Niets in deze Memorie mag worden opgevat als beleggings-, fiscaal, juridisch, financieel, boekhoudkundig of ander advies. Deze Memorie is niet bedoeld voor gebruik door of verspreiding aan personen indien het beschikbaar stellen van de informatie aan dergelijke personen verboden is door enige wet of rechtsgebied. Aandeelhouders moeten hun eigen oordeel vormen van het Bod alvorens enige investeringsbeslissing te nemen en zij worden uitgenodigd om advies in te winnen bij professionele adviseurs om hen te helpen bij het nemen van een dergelijke beslissing.

## 2. Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van de Doelvennootschap bestaat uit de volgende bestuurders:

| Naam                                                                            | Functie                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Marcel Klepfisch SAS, vast vertegenwoordigd door de heer Marcel Klepfisch       | Voorzitter <i>ad interim</i>                           |
| Beneconsult BV, vast vertegenwoordigd door Francis Van Eeckhout                 | Gedelegeerd en uitvoerend bestuurder <i>ad interim</i> |
| Venture Consult BV, vast vertegenwoordigd door Benedikte Boone                  | Bestuurder (Vicevoorzitter)                            |
| Homeport Investment Management BV, vast vertegenwoordigd door Wilhelmus Hendrix | Onafhankelijk bestuurder (Vicevoorzitter)              |
| Ann Vereecke BV, vast vertegenwoordigd door Ann Vereecke                        | Onafhankelijk bestuurder                               |
| P.O. Management BV, vast vertegenwoordigd door Koen Verhaert                    | Onafhankelijk bestuurder                               |

## 3. Beoordeling van het Bod

De indiening van de Memorie ter goedkeuring door de FSMA werd op 13 juli 2026 met eenparigheid van stemmen goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur kwam daarbij tot de volgende beoordeling van het Bod, waarin overeenkomstig artikel 28, §1 van het Overnamebesluit, een met redenen omklede toelichting is opgenomen van:

1° de gevolgen van de uitvoering van het Bod rekening houdend met het geheel van de belangen van de Doelvennootschap, van de effectenhouders, van de schuldeisers en van de werknemers met inbegrip van de werkgelegenheid;

2° de visie van de Raad van Bestuur op de strategische plannen van de Bieder voor de Doelvennootschap en hun vermoedelijke gevolgen voor haar resultaten, en voor de werkgelegenheid en de vestigingsplaatsen zoals deze in het Prospectus zijn vermeld;

3° de visie van de Raad van Bestuur op de opportuniteit voor de effectenhouders om de effecten in hun bezit over te dragen aan de Bieder in het kader van het Bod.

### **3.1 Gevolgen voor de belangen van de Doelvennootschap**

De Bieder geeft aan dat het Bod is uitgebracht met het oog op de verwezenlijking van de wettelijke verplichting van de Bieder om een verplicht openbaar overnamebod uit te brengen, en er derhalve niet toe strekt andere strategische of economische doelstellingen na te streven dan deze die inherent zijn aan de vervulling van voormelde wettelijke verplichting. Zoals in meer detail beschreven in het Prospectus, vloeit deze verplichting voort uit het feit dat het gezamenlijk aandeelhouderschap van de Bieder en de met de Bieder Verbonden Personen in de Doelvennootschap de participatiedrempel van 30% van de stemrechtverlenende effecten heeft overschreden.

De Bieder geeft aan op datum van het Prospectus geen intentie te hebben om de controle over de Doelvennootschap te verwerven of een meerderheid van de aandelen van de Doelvennootschap in handen te krijgen. De Bieder stelt evenmin voornemens te zijn op de datum van het Prospectus om een vereenvoudigd uitkoopbod uit te brengen overeenkomstig de artikelen 42 en 43 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit, noch om de schrapping van de beursnotering van de aandelen van de Doelvennootschap van Euronext Brussels te bewerkstelligen of te verzoeken.

Het Prospectus stelt dat het Bod past binnen de langetermijnvisie van de Bieder als referentieaandeelhouder van de Doelvennootschap. Hierbij wordt verduidelijkt dat de Bieder beoogt de activiteiten van de Doelvennootschap verder te ondersteunen, met behoud van operationele continuïteit en een solide financiële structuur op lange termijn, zodat de Doelvennootschap voldoende veerkracht behoudt om economische cycli en marktschommelingen op te vangen.

De Bieder erkent hierbij dat de Doelvennootschap actief is in sterk competitieve en cyclische markten, onder meer beïnvloed door macro-economische ontwikkelingen, evoluties in de bouwsector en schommelingen in de vraag. Tegen deze achtergrond bevestigt de Bieder zijn intentie om de activiteiten van de Doelvennootschap verder te ondersteunen met focus op rendabele groei en lange termijn continuïteit.

Gezien de verklaringen van de Bieder in het Prospectus heeft de Raad van Bestuur geen aanwijzingen dat het Bod en de intenties van de Bieder niet in het belang van de Doelvennootschap zouden zijn. Het Bod dat wordt uitgebracht door de Bieder zal dus de huidige strategie die wordt gevoerd door de Doelvennootschap niet doorkruisen.

### **3.2 Gevolgen voor de belangen van de Aandeelhouders**

Overeenkomstig artikel 28, §1, 1° Overnamebesluit heeft de Raad van Bestuur de gevolgen van de uitvoering van het Bod voor de belangen van de Aandeelhouders overwogen.

#### **3.2.1 Biedprijs**

De Bieder biedt 2,11 EUR per Aandeel, *i.e.* de Biedprijs. Indien de Bieder (of de met hem Verbonden Personen) na de bekendmaking van het Bod, doch vóór de bekendmaking van de resultaten, Aandelen verwerft of zich verbindt om Aandelen te verwerven buiten het Bod om, tegen een prijs die hoger is dan de Biedprijs, dan zal de Biedprijs worden aangepast zodat deze overeenstemt met deze hogere prijs. Krachtens artikel 45 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit, indien de Bieder (of de met hem Verbonden Personen) gedurende de periode van één (1) jaar na het einde van de biedperiode, rechtstreeks of onrechtstreeks, Aandelen verwerven waarop het Bod betrekking heeft, tegen voor de overdragers

gunstiger voorwaarden dan deze bepaald in het Bod, wordt het prijsverschil toegekend aan alle Aandeelhouders die op het Bod zijn ingegaan.

Artikel 53 van het Overnamebesluit bepaalt dat de Biedprijs minstens gelijk is aan het hoogste van volgende twee bedragen, met name:

- **De hoogste prijs die over een periode van twaalf (12) maanden vóór de aankondiging van het Bod werd betaald voor een aandeel van de Doelvennootschap door de Bieder of de met hem Verbonden Personen.**

Het Prospectus stelt dat de hoogste prijs over deze periode de prijs is die betaald werd door Holve in het kader van verwerving, m.n. **2,11 EUR per aandeel** op 21 november 2025.

- **Het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen voor de Aandelen van de Doelvennootschap over de laatste dertig (30) kalenderdagen vóór het ontstaan van de biedplicht.**

De FSMA heeft aan de Bieder een afwijking toegestaan op artikel 53, eerste lid, 2° van het Overnamebesluit, in de zin dat voor het bepalen van de Biedprijs rekening mag worden gehouden met het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen over de dertig laatste kalenderdagen voorafgaand aan de bekendmaking overeenkomstig artikel 8 van het Overnamebesluit van de uitoefening van de warrants door de heer Francis Van Eeckhout op 9 juni 2026, en niet op het moment van het ontstaan van de biedplicht. In toepassing van deze afwijking valt het eindpunt van de berekeningsperiode van de Biedprijs op 9 juni 2026 (de laatste handelsdag voor de Aankondigingsdatum), en niet op 11 juni 2026 (de dag waarop de biedplicht ontstaat ingevolge de effectieve uitgifte van de nieuwe Aandelen naar aanleiding van de Drempeloverschrijdende Verwerving).

Het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen van het aandeel van de Doelvennootschap op Euronext Brussels gedurende de periode van dertig (30) kalenderdagen vóór de Aankondigingsdatum bedroeg 2,10 EUR per aandeel.

Hierdoor bedraagt de Biedprijs 2,11 EUR, wat overeenstemt met de hoogste prijs die door Holve, een met de Bieder Verbonden Persoon, eenmalig werd betaald in het kader van een verwerving gedurende de periode van twaalf (12) maanden voor de Aankondigingsdatum.

De Raad van Bestuur verwijst naar het waarderingskader voor de Bieder, en het referentiekader bij de Biedprijs, zoals opgenomen in het Prospectus. Zoals gesteld door de Bieder, maken het waarderingskader en het referentiekader geen rechtvaardiging van de Biedprijs uit, aangezien de Biedprijs voortkomt uit de toepassing van de formule uit artikel 53 van het Overnamebesluit, en aldus een loutere toepassing uitmaakt van de wettelijke formule ter berekening van de Biedprijs in een verplicht openbaar overnamebod. Deze formule strekt ertoe de belangen van de aandeelhouders in een verplicht openbaar overnamebod te beschermen.

In het kader van het Bod zullen de Aandeelhouders dus de mogelijkheid hebben om uit het aandeelhouderschap van de Doelvennootschap te stappen en hun Aandelen te verkopen tegen de prijs van 2,11 EUR per Aandeel, zijnde de hoogste prijs die door Holve in het kader van een verwerving gedurende de periode van twaalf (12) maanden vóór de Aankondigingsdatum werd betaald.

Voor de Aandeelhouders van de Doelvennootschap is het belangrijkste voordeel de Biedprijs, die aan de Aandeelhouders een onmiddellijke en gegarandeerde liquiditeitsopportunity aanbiedt aan een vaste prijs.

Deze opportuniteit wordt Aandeelhouders van de Doelvennootschap aangeboden tegen een achtergrond van een lage liquiditeit van het Aandeel, daar waar het Bod de Aandeelhouders in de mogelijkheid stelt hun Aandelen te verkopen zonder enige beperking als gevolg van het gebrek aan liquiditeit van het Aandeel.

Voor wat betreft de Warrants, beschrijft de Bieder dat de waarde van iedere reeks Warrants toegekend door de Doelvennootschap werd vastgesteld op basis van de waarderingsmethode van Black & Scholes, een gebruikelijke waarderingsmethode om de waarde van warrants en opties te beoordelen.

De biedprijs per Warrant (de **Warrantbiedprijs**) wordt door de Bieder, conform de Black & Scholes-waardering per Warrant tegen de Biedprijs, als volgt bepaald:

| Warrantplan     | Toekenningsdatum | Aantal uitstaand ('000) | Afloopdatum | Uitoefenprijs (€) | Black & Scholes waardering per Warrant aan de Biedprijs (€) | Waardering Warrants ('000 €) |
|-----------------|------------------|-------------------------|-------------|-------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Plan 2017       | 21/12/2017       | 870,00                  | 21/12/2027  | 3,06              | 0,01                                                        | 8,15                         |
| Plan 2018 - I   | 21/12/2018       | 79,00                   | 21/12/2028  | 1,82              | 0,34                                                        | 27,22                        |
| Plan 2018 – II  | 21/12/2018       | 220,00                  | 21/12/2028  | 1,97              | 0,27                                                        | 58,45                        |
| Plan 2018 – III | 13/12/2019       | 113,50                  | 13/12/2029  | 1,82              | 0,36                                                        | 40,57                        |
| Plan 2018 – IV  | 21/12/2019       | 210,00                  | 21/12/2029  | 1,97              | 0,29                                                        | 60,13                        |
| Plan 2020       | 17/12/2020       | 355,50                  | 17/12/2030  | 1,78              | 0,39                                                        | 136,96                       |
| Plan 2021       | 16/12/2021       | 983,75                  | 16/12/2031  | 3,07              | 0,08                                                        | 75,96                        |
| Plan 2022 – I   | 23/12/2022       | 977,19                  | 23/12/2032  | 2,38              | 0,20                                                        | 195,90                       |
| Plan 2022 – II  | 02/02/2023       | 25,00                   | 23/12/2032  | 2,53              | 0,17                                                        | 4,29                         |
| Plan 2023       | 15/12/2023       | 1.097,00                | 15/12/2033  | 2,29              | 0,23                                                        | 253,46                       |
|                 |                  |                         |             |                   | <b>Total</b>                                                | <b>861,08</b>                |

### 3.2.2 Risico's voor Aandeelhouders die het Bod niet aanvaarden

Zoals hogerop gesteld, is de Bieder op datum van het Prospectus niet voornemens om de controle over de Doelvennootschap te verwerven of een meerderheid van de aandelen van de Doelvennootschap in handen te krijgen, noch is de Bieder voornemens om een uitkoopbod uit te brengen, of om de schrapping van de beursnotering van de aandelen van de Doelvennootschap van Euronext Brussels te proberen bewerkstelligen. Verder heeft de Bieder bevestigd op datum van het Prospectus niet de intentie te hebben om wijzigingen aan te brengen in de bestaande activiteiten van de Doelvennootschap, noch in haar operationele strategie, locatie van de activiteiten of tewerkstelling. De Bieder stelt voornemens te zijn om op datum van het Prospectus de huidige strategie van de Doelvennootschap verder te zetten.

In dit kader wijst de Raad van Bestuur de Aandeelhouders op de risico's voor Aandeelhouders die het Bod niet aanvaarden:

### Liquiditeit

Indien een aanzienlijk deel van de Aandelen zou worden aangeboden in het Bod, kan het aantal Aandelen dat vrij verhandelbaar is voor het publiek op de beurs verminderen. Dit zou een negatief effect kunnen hebben op de liquiditeit van de resterende niet-aangeboden Aandelen. Hierbij merkt de Raad van Bestuur op dat de liquiditeit van het Aandeel ook op datum van deze Memorie reeds laag is.

### Controle

De Raad van Bestuur herinnert aan het feit dat de Bieder niet het voornemen heeft de controle over de Doelvennootschap te verwerven. Niettemin wijst de Raad van Bestuur de Aandeelhouders erop dat, afhankelijk van het aantal Aandelen dat in het kader van het Bod wordt aangeboden en verworven, de Bieder na afloop van het Bod alsnog een controlepositie in de Doelvennootschap zou kunnen verkrijgen of versterken. Indien een aanzienlijk deel van de Aandelen zou worden aangeboden in het Bod, kunnen aandeelhouders die hun Aandelen niet inbrengen in het Bod, bijgevolg aandeelhouder van en geïnvesteerd blijven in een vennootschap die onder controle staat van de Bieder. Zij dienen daarbij in overweging te nemen dat een dergelijke controlepositie invloed kan hebben op onder meer de toekomstige strategie, het bestuur en de besluitvorming binnen de Doelvennootschap, alsook op de liquiditeit en verhandelbaarheid van de aandelen na afloop van het Bod. In dit verband dient ook te worden opgemerkt dat, indien de Bieder controle verwerft, de mogelijkheid voor Aandeelhouders om een eventuele controlepremie op hun Aandelen te realiseren, mogelijk beperkter zou kunnen worden.

## **3.3 Gevolgen voor de belangen van de schuldeisers**

Overeenkomstig artikel 28, §1, 1° van het Overnamebesluit heeft de Raad van Bestuur ook de mogelijke impact van de uitvoering van het Bod op de belangen van de schuldeisers van de Deceuninck Groep overwogen.

In het Prospectus gaat de Bieder niet uitdrukkelijk in op de mogelijke impact van het Bod op de schuldeisers van de Deceuninck Groep.

Op basis van de informatie in het Prospectus en de voorwaarden van het Bod is de Raad van Bestuur van mening dat de uitvoering van het Bod geen rechtstreeks negatieve gevolgen zal hebben voor de belangen van de schuldeisers van de Doelvennootschap en de Deceuninck Groep.

Hierbij moet wel worden opgemerkt dat, afhankelijk van het aantal Aandelen dat de Bieder verwerft in het kader van het Bod, de Bieder mogelijk de controle kan verwerven over de Doelvennootschap. In dit kader zou een dergelijke verwerving van controle ingevolge het Bod bepaalde controlewijzigingsbepalingen in de financieringsdocumentatie van de Deceuninck Groep kunnen activeren.

Indien relevant zal de Doelvennootschap ernaar streven om, in samenwerking met de Bieder, goedkeuringen te bekomen, ten laatste indien een dergelijke situatie zich voordoet, opdat een eventuele controlewijziging naar aanleiding van het Bod niet zou resulteren in een (vervroegde) terugbetalingsverplichting of andere verplichtingen voor de Doelvennootschap in het kader van de bepalingen in de bestaande financieringsovereenkomsten van de Doelvennootschap. Indien dergelijke goedkeuringen niet kunnen worden bekomen, dan zal de Doelvennootschap, waar nodig en gepast, proberen alternatieve financiering te verzekeren.

Er is aan de Raad van Bestuur geen andere impact op schuldeisers van de Doelvennootschap bekend.



### 3.4 Gevolgen voor de belangen van de werknemers, met inbegrip van de werkgelegenheid

#### (a) Algemeen

Overeenkomstig artikel 28 §1, 1° van het Overnamebesluit, heeft de Raad van Bestuur de gevolgen van de uitvoering van het Bod op de belangen van de werknemers van de Deceuninck Groep, met inbegrip van de werkgelegenheid onderzocht.

De Bieder geeft aan om op datum van het Prospectus geen intentie te hebben wijzigingen aan te brengen in de bestaande activiteiten van de Doelvennootschap, noch in haar operationele strategie, locatie van de activiteiten of tewerkstelling, behoudens eventuele aanpassingen die voortvloeien uit normale bedrijfsvoering en strategische optimalisatie.

De Raad van Bestuur heeft, overeenkomstig artikel 42 van de Overnamewet, de ondernemingsraad van de Doelvennootschap in kennis gesteld van het Bod. De Doelvennootschap zal, overeenkomstig artikel 43 van de Overnamewet, het Prospectus doen toekomen aan de ondernemingsraad van de Doelvennootschap van zodra dit openbaar wordt gemaakt. Deze Memorie werd in een quasi-finaal ontwerp, net als een quasi-finaal ontwerp van het Prospectus, aan de ondernemingsraad overgemaakt, teneinde het standpunt van de Raad van Bestuur mee te delen aan de werknemers overeenkomstig artikel 44 van de Overnamewet. Op deze basis heeft de ondernemingsraad van de Doelvennootschap op 7 juli 2026 een positief advies verleend in het kader van het Bod. Dit advies van de ondernemingsraad wordt aan deze Memorie gevoegd als Annex 1.

Op basis van de informatie in het Prospectus is de Raad van Bestuur van mening dat de uitvoering van het Bod en de daaruit voortvloeiende strategie geen significante negatieve gevolgen zullen hebben voor de belangen van de werknemers van de onderneming en haar dochterondernemingen.

Op basis van het bovenstaande is de Raad van Bestuur van mening dat het Prospectus geen elementen bevat die erop wijzen dat het Bod significante nadelige gevolgen zou hebben voor de werknemers en de werkgelegenheid.

#### (b) Warrantenplannen

De Doelvennootschap heeft ook effecten uitgegeven die toegang verlenen tot stemrecht. Op Datum van het Prospectus heeft de Doelvennootschap 4.930.947 uitstaande warrants, waarvan 2.743.137 uitoefenbaar zijn op datum van het Prospectus. De 4.930.947 uitstaande warrants zijn uitgegeven in het kader van warrantplannen van 2017, 2018 (plannen I t.e.m. IV), 2020, 2021, 2022 (I en II) en 2023 overeenkomstig artikel 7.4 van haar statuten. Het Bod heeft betrekking op elk van de 4.170.947 uitstaande warrants, m.n. alle uitstaande warrants die niet in het bezit zijn van de Bieder en de met hem Verbonden Personen (de **Warrants**).

De Warrants geven hun houders het recht om aandelen van Deceuninck te verwerven tegen vooraf bepaalde voorwaarden. De toekenning van deze warrants beoogt de belangen af te stemmen en de betrokkenheid van geselecteerde werknemers, kaderleden, leden van het directiecomité en de leden van de Raad van Bestuur bij de Deceuninck groep te versterken en te bestendigen.

De Warrants kunnen voor het eerst worden uitgeoefend na het einde van het derde kalenderjaar waarin het aanbod heeft plaatsgevonden. Indien de Warrants niet zijn uitgeoefend op de laatste dag van de laatste uitoefenperiode, vervallen ze. Enkel in geval van schrapping van de notering van de Doelvennootschap zijn de Warrants vervroegd uitoefenbaar. De uitoefenprijs van een warrant wordt vastgelegd door het benoemings- en remuneratiecomité op datum van aanbod en is gelijk aan het laagste van (i) de gemiddelde

koers van het aandeel op de beurs gedurende dertig dagen die het aanbod voorafgaan, of (ii) de laatste slotkoers die voorafgaat aan de dag van het aanbod.

De Warrants zijn op naam en niet-overdraagbaar behoudens in geval van overlijden van de warranthouder. De Warrants kunnen niet worden bezwaard met enige zekerheid, pand of ander zakelijk recht. Omwille van het niet-overdraagbaar karakter van de Warrants, slaat het Bod strikt genomen op de aandelen uitgegeven aan de warranthouders ingevolge de uitoefening van de Warrants, en niet op de Warrants zelf.

De modaliteiten en voorwaarden van de Warrants zijn vervat in de volgende warrantplannen:

| Warrantplan   | Aantal toegekend | Aantal uitstaand | Uitoefen prijs | Uitoefenperiode | Aantal Begunstigden |
|---------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|---------------------|
| Plan 2017     | 1.334.000        | 870.000          | 3,06           | 2021-2027       | 54                  |
| Plan 2018 I   | 700.000          | 79.000           | 1,82           | 2022-2028       | 45                  |
| Plan 2018 II  | 755.000          | 220.000          | 1,97           | 2022-2028       | 12                  |
| Plan 2018 III | 546.500          | 113.501          | 1,82           | 2023-2028       | 43                  |
| Plan 2018 IV  | 828.500          | 210.000          | 1,97           | 2023-2028       | 14                  |
| Plan 2020     | 1.183.000        | 355.503          | 1,78           | 2024-2030       | 54                  |
| Plan 2021     | 1.302.000        | 983.750          | 3,07           | 2025-2031       | 56                  |
| Plan 2022 I   | 1.089.640        | 977.193          | 2,38           | 2026-2032       | 87                  |
| Plan 2022 II  | 25.000           | 25.000           | 2,53           | 2026-2032       | 1                   |
| Plan 2023     | 1.189.500        | 1.097.000        | 2,29           | 2027-2032       | 69                  |

Voor wat betreft de waardering van de Warrants, verwijst de Raad van Bestuur naar hetgeen hogerop is uiteengezet en naar Sectie 7.3 van het Prospectus.

De Raad van Bestuur wijst erop dat de Warrants niet overdraagbaar zijn en de houders van Warrants deze bijgevolg niet rechtstreeks kunnen inbrengen in het Bod. Desgevallend kunnen Warrants worden uitgeoefend en kunnen de Aandelen verworven ingevolge de uitoefening worden ingebracht in het Bod.

#### **4. Algemene beoordeling van het Bod en van de mogelijkheid voor de Aandeelhouders om het Bod te aanvaarden**

Het verplicht Bod biedt de aandeelhouders de mogelijkheid om hun Aandelen te verkopen aan een vaste prijs die overeenstemt met de hoogste prijs waaraan de Bieder en de met de Bieder Verbonden Personen aandelen van de Vennootschap heeft verworven in de twaalf maanden voorafgaand aan de Aankondigingsdatum.

De Raad van Bestuur merkt op dat de Biedprijs 4.95% onder de slotkoers van het Aandeel van de Vennootschap op de dag voorafgaand aan de datum van deze Memorie ligt. De Raad van Bestuur verwelkomt de langetermijnvisie van de Bieder en bevestigt haar vertrouwen in de veerkracht van het bedrijf om economische cycli en marktschommelingen op te vangen. De Raad van Bestuur wijst op de uitdagende sectorale en economische omstandigheden, die het moeilijk maken om betrouwbare vooruitzichten te formuleren. Gezien de lage liquiditeit van het Aandeel merkt de Raad op dat het verplicht bod een onmiddellijke en gegarandeerde liquiditeitsopportunity biedt tegen een vaste prijs. De Raad van Bestuur kan aandeelhouders dan ook slechts aanbevelen om hun Aandelen al dan niet aan te bieden aan

de Bieder in functie van hun eigen beleggingsstrategie, financiële situatie en beoordeling van de vooruitzichten van de Vennootschap.

**5. Aandelen gehouden door de bestuurders en door de personen die in feite door zulke bestuurders worden vertegenwoordigd, evenals intentieverklaringen met betrekking tot deze Aandelen**

Op de datum van deze Memorie worden de volgende Aandelen gehouden door leden van de Raad van Bestuur en zijn hieromtrent de volgende verklaringen afgelegd:

| Naam                                                                                                                                                                                  | Aantal Aandelen en Warrants             | Intentie en Verklaring                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Marcel Klepfisch SAS, en vaste vertegenwoordiger de heer Marcel Klepfisch<br>(Voorzitter <i>ad interim</i> )                                                                          | 88.145 Aandelen<br>120.000 Warrants     | Bevestigt zijn Deceuninck effecten niet in te brengen in het Bod                                                                                                                                                                                                       |
| Beneconsult BV, en vaste vertegenwoordiger de heer Francis Van Eeckhout (m.i.v. personen die onderling overleg handelen)<br>(Gedelegeerd en uitvoerend bestuurder <i>ad interim</i> ) | 42.608.930 Aandelen<br>760.000 Warrants | Niet toepasselijk (aangezien de gehouden effecten geen voorwerp uitmaken van het Bod).                                                                                                                                                                                 |
| Venture Consult BV, en vaste vertegenwoordiger mevrouw Benedikte Boone (m.i.v. personen die onderling overleg handelen)<br>(Bestuurder (Vicevoorzitter))                              | 0 Aandelen<br>90.000 Warrants           | Bevestigt haar Deceuninck effecten niet in te brengen in het Bod.                                                                                                                                                                                                      |
| Homeport Investment Management BV, en vaste vertegenwoordiger de heer Wilhelmus Hendrix<br>(Onafhankelijk bestuurder (Vicevoorzitter))                                                | 50.000 Aandelen<br>90.000 Warrants      | Bevestigt <i>de facto</i> de aandeelhouder H.P. Participaties Comm.V. te vertegenwoordigen<br><br>Bevestigt zijn Deceuninck Aandelen niet in te brengen in het Bod, en bevestigt dat H.P. Participaties Comm.V. haar Deceuninck Aandelen niet zal inbrengen in het Bod |
| Ann Vereecke BV, en vaste vertegenwoordiger mevrouw Ann Vereecke                                                                                                                      | 7.500 Aandelen<br>Geen Warrants         | Bevestigt haar Deceuninck Aandelen niet in te brengen in het Bod                                                                                                                                                                                                       |

|                                                                                                    |                           |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------|
| (Onafhankelijk bestuurder)                                                                         |                           |                   |
| P.O. Management BV, en vaste vertegenwoordiger de heer Koen Verhaert<br>(Onafhankelijk bestuurder) | Geen Aandelen en Warrants | Niet toepasselijk |

## 6. Toepassing van goedkeuringsclausules en rechten van voorkoop

De statuten van de Doelvennootschap bevatten geen goedkeuringsclausules of voorkooprechten met betrekking tot de overdracht van Aandelen waarop het Bod betrekking heeft. De Raad van Bestuur heeft geen kennis van enige andere preferentiële rechten tot verwerving van Aandelen, buiten de hierboven beschreven Warrants.

Overeenkomstig de warrantplannen van de Doelvennootschap, zijn de Warrants niet overdraagbaar (behoudens bij overlijden of aan een vaste vertegenwoordiger). De houders van Warrants kunnen hun Warrants bijgevolg niet rechtstreeks inbrengen in het Bod.

## 7. Slotbepalingen

### 7.1 Aanvulling

De informatie vervat in deze Memorie verwijst naar de toestand op de datum van de Memorie. Elk met de informatie in de Memorie verband houdend belangrijk nieuw feit, materiële vergissing of onnauwkeurigheid die van invloed kan zijn op de beoordeling van het Bod en zich voordoet of waarvan de Raad van Bestuur kennisneemt tussen de datum van de goedkeuring van de Memorie en het afsluiten van de Aanvaardingsperiode, zal in België openbaar worden gemaakt door middel van een aanvulling op de Memorie overeenkomstig artikel 30 van de Overnamewet.

### 7.2 Talen

De Memorie is officieel beschikbaar in het Nederlands, de versie die door de FSMA werd goedgekeurd.

Een informele vertaling van de Memorie in het Engels wordt eveneens beschikbaar gesteld. De Doelvennootschap heeft de overeenstemming tussen de taalversies nagekeken en is daarvoor verantwoordelijk. In geval van onverenigbaarheid tussen de Nederlandstalige en Engelstalige versie, heeft de Nederlandstalige versie voorrang.

## 8. Juridische adviseurs van de Doelvennootschap

Allen Overy Shearman (Belgium) LLP heeft de Doelvennootschap geadviseerd met betrekking tot bepaalde juridische aspecten van het Bod. Deze diensten werden uitsluitend verleend aan de Doelvennootschap en kunnen niet worden ingeroepen door enige andere partij. Allen Overy Shearman (Belgium) LLP aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid voor de informatie vervat in de Memorie.

## 9. Beschikbaarheid van de Memorie

Het Prospectus (met inbegrip van deze Memorie en het Aanvaardingsformulier) kan kosteloos worden opgevraagd aan de loketten van KBC, of door telefonisch contact op te nemen met KBC op het nummer +32 78 152 153 (KBC Live). Het Prospectus (met inbegrip van deze Memorie en het

Aanvaardingsformulier) is tevens beschikbaar in elektronische vorm op de volgende websites: [www.kbc.be/deceuninck](http://www.kbc.be/deceuninck), alsook op de website van de Doelvennootschap (<https://www.deceuninck.com/investors/prospectus-gramo-bv-deceuninck/>).

## BIJLAGE 4      ADVIES VAN DE ONDERNEMINGSRAAD

### Advies Ondernemingsraad Deceuninck NV

Uittreksel van de notulen van de ondernemingsraad van Deceuninck NV d.d. 7 juli 2026:

De ondernemingsraad bevestigt kennis te hebben genomen van het ontwerp van prospectus en in het bijzonder van de visie van de bieder, Gramo BV, zoals opgenomen in het prospectus:

*“Het Bod past binnen de langetermijnvisie van de Bieder als referentieaandeelhouder. De Bieder wil de activiteiten van de Doelvennootschap duurzaam en rendabel verder ontwikkelen, met behoud van operationele continuïteit en een solide financiële structuur, zodat zij veerkrachtig blijft in een competitieve en cyclische marktcontext. De Bieder heeft op de datum van het Prospectus geen intentie om wijzigingen aan te brengen in de bestaande activiteiten van de Doelvennootschap, noch aan haar dividendbeleid, noch in haar operationele strategie, locatie van de activiteiten of tewerkstelling, behoudens eventuele aanpassingen die voortvloeien uit normale bedrijfsvoering en strategische optimalisatie. Het Bod is niet ingegeven door de wens van de Bieder om controle te verwerven of een andere strategie voor Deceuninck te ontwikkelen en de Bieder is op datum van het Prospectus dan ook voornemens de huidige strategie van Deceuninck ongewijzigd voort te zetten.”*

De ondernemingsraad neemt verder ook kennis van de visie van de raad van bestuur van Deceuninck NV zoals opgenomen in het ontwerp van de memorie van antwoord:

*“De Bieder geeft aan om op datum van het Prospectus geen intentie te hebben wijzigingen aan te brengen in de bestaande activiteiten van de Doelvennootschap, noch in haar operationele strategie, locatie van de activiteiten of tewerkstelling, behoudens eventuele aanpassingen die voortvloeien uit normale bedrijfsvoering en strategische optimalisatie.*

*Op basis van de informatie in het Prospectus is de Raad van Bestuur van mening dat de uitvoering van het Bod en de daaruit voortvloeiende strategie geen significante negatieve gevolgen zullen hebben voor de belangen van de werknemers van de onderneming en haar dochterondernemingen.*

*Op basis van het bovenstaande is de Raad van Bestuur van mening dat het Prospectus geen elementen bevat die erop wijzen dat het Bod significante nadelige gevolgen zou hebben voor de werknemers en de werkgelegenheid.”*

De ondernemingsraad bevestigt dat al hun vragen met betrekking tot het ontwerp van prospectus en het ontwerp van de memorie van antwoord, afdoende werden beantwoord door de General Counsel van de Doelvennootschap.

### Standpunt

Volgend op het bovenstaande nemen de leden van de ondernemingsraad unaniem een positief standpunt in ten aanzien van het bod, zoals beschreven in het ontwerp van prospectus.

In dat opzicht sluit de ondernemingsraad zich dan ook aan bij stelling van de raad van bestuur van Deceuninck NV, zoals opgenomen in de memorie van antwoord en hierboven geciteerd.

Ann Bataillie

Vaste vertegenwoordiger van Bakor bv

Annelies Willemyns

Vaste vertegenwoordiger van Fortius BV

Mieke Hooghe

Wesley Seys

Karien Declercq

Philippe Lefebvre

Tom Hosten

Bert Selschotter